



भारत का राजपत्र The Gazette of India

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं०. 3] नई दिल्ली, शनिवार, जनवरी 16, 1999 (पौष 26, 1920)

No. 3] NEW DELHI, SATURDAY, JANUARY 16, 1999 (PAUSA 26, 1920)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

नाम परिवर्तन

मैं, अब तक पद्मा कुमार के नाम से ज्ञात, स्त्री श्री मंगला कुमार, कार्यालय शासकीय माध्यमिक शाला असोनी में सहायक शिक्षक के पद पर कार्यरत, निवासी ग्राम असोनी, पो. आ. राधेचिया तहसील गुनौर जिला पन्ना म. प्र., ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम सत्य प्रकाश चौधरी होगा।

पद्मा कुमार
हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)

मैं, अब तक अक्कल के नाम से ज्ञात पुरुष श्री मोहम्मद सिद्दीक, कार्यालय भारतीय खाद्य निगम फतेहपुर में अधीनस्थ, जिला कार्यालय भारतीय खाद्य निगम इलाहाबाद में उम्दिग आपरएटर के पद पर नियुक्त, निवासी ग्राम खखरेख पो. खखरेख तहसील खागा, जिला फतेहपुर ने अपना नाम बदल लिया है इसके पश्चात् मेरा नाम अक्कल मिया होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस दायरे में अन्य कानूनी उतीर्णों को पूरा कर लिया है।

अक्कल
हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)

मैं, अब तक शिव कुमार मोची के नाम से ज्ञात सुपुत्र श्री सरदार मोची, कार्यालय-मुख्य गार्ड मारटर, एटर्न रेलवे ओवरब्रिज में गार्डी लिपिक पद पर कार्यरत निवासी, 10-हिंदीय-9 ओवरब्रिज पोस्ट-पनारी, जिला-सोनभद्र उ. प्र. ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम शिव कुमार होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस दायरे में अन्य कानूनी उतीर्णों को पूरा कर लिया है।

शिव कुमार मोची
हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as UTTAM KUMAR SHOW S/o Late KALIPADA SHOW, employed as Mazdoor in the O/o The CTS(D)P-94, Transport Depot Rd. Calcutta-88, residing at 10/1, Gopal Doctor Road, Calcutta-700 023, have changed my name and shall hereafter be known as UTTAM KUMAR DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UTTAM KUMAR SHOW
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V. VIJAY, S/o Late V. ANANTHA-PADMANABHAN, employed as Lower Division Clerk in the Office of MCEME, Ministry of Defence, Secunderabad-500 015, residing at 129/21, Malla Reddy Nagar, Lothkunta, Secunderabad-15, have changed my name and shall hereafter be known as V. ADITYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. VIJAY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMESH S/o Late BULAKI HELA, employed as Fitter, Gr. I in the HWH (CHG)/Eastern Railway, residing at 95/1, Madhusudan Pal Chowdhury Lane, Howrah-1, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH HELA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMPYARE JADO S/o Late B. YADAV, employed as MCM in the S.E. Rly. CKP Division, working under Sr. Sec. Engr. (C&W) Shed Bondamunda, residing at Sector "A" Qr. No. 119, P.O./Vill. Bondamunda, have changed my name and shall hereafter be known as RAMPYARE YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMPYARE JADO
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARUBEN M. CHAKRAVARTY wife of M. KUMAR, employed as Postal Assistant in the Department of Post, Govt. of India, residing at 63/5, CH, Sector-30, Gandhinagar-382 030, have changed my name and shall hereafter be known as Smt. P. M. KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARUBEN M. CHAKRAVARTY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LAZRUS alias PETRUS VILAS PATHARE, S/o VILAS LAXMAN PATHARE, employed as Jig Bearer in the Ammunition Factory Khaddi, Pune-411 003, residing at 10/1 C. Sigorex Range Hills, Pune-411 020, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH VILAS PATHARE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAZRUS alias PETRUS VILAS PATHARE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HAR PAL S/o Sh. SARBU LAL, employed as L.D.C. in the Department of Publication, Civil Lines, Delhi-110 054, residing at F-548, Dr. Ambedkar Nagar, Sector-5 (Dakshin Puri), New Delhi-62, have changed my name and shall hereafter be known as HAR-PAL SINGH PUHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HAR PAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARBANS LAL S/o Shri RULDU RAM, residing at V.P.O. Pabri, P.S. Rajpura, Distt. Patiala, have changed my name and shall hereafter be known as HARBANS SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARBANS LAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUKESH KUMAR S/o Shri KUNWAR SINGH, residing at R. Z.-313, Vishnu Garden, New Delhi-110 018, have changed my name and shall hereafter be known as YOGINDER KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUKESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. ANIL WATI wife of Capt. J. S. CHAUDHRY, residing at WZ-333 D, Street No. 14, Sadh Nagar, Palam Colony, New Delhi, have changed the name of minor son ANUJEET CHAUDHRY, aged 8 years and he shall hereafter be known as HUNAR CHAUDHRY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mrs. ANIL WATI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAHAGUN YADAV S/o Shri MADAN YADAV, employed as A/W in the Food Corporation of India, residing at Food Storage Dipot Ghevra, Delhi-81, have changed my name and shall hereafter be known as MANGAL YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAHAGUN YADAV
L.T.I. of SAHAGUN YADAV
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHOLA RAM S/o Late BUDHI RAM, employed as H.G.T.O. in the O/o The Chief General Manager, Telecom Factory, Calcutta-27, residing at C-3/10, Telecom Factory Complex, EA Block, Salt Lake City, Calcutta-64, have changed my name and shall hereafter be known as BHOLA RAM KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHOLA RAM

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GOUTAM KUMAR MAHATA S/o GOLOK MAHATA, employed as Investigator in the Ministry of Planning & Programme Implementation, Govt. of India, N.S.S.O. (F.O.D.), residing at 164/C/4B, Prince Anwar Shah Road, Calcutta-700 045, have changed my name and shall hereafter be known as GAUTAM SINHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GOUTAM KUMAR MAHATA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHAN LAL, S/o Sh. KHEM CHAND, employed as Desk Officer in the Policy and Coordination Desk, Department of Official Language, in the Ministry of Home Affairs, residing at 341/3A/5B (New No. A-24), Kanti Nagar, Krishna Nagar, Delhi-51, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAN LAL WADHWANI

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAN LAL

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KOPINDRO D. SANGMA S/o (Late) BAIKO M. SANGMA, employed as Peon in the North-Eastern Hill University, Shillong, residing at Malki Khliehshnong, Shillong-793 001 (Meghalaya), have changed my name and shall hereafter be known as KOPIN CORNELIUS D. SANGMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KOPINDRO D. SANGMA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARJUN GOSSAIN S/o BASDEO GOSSAIN, employed as Shuntman in the Chitpur Station, residing at 415/24, Dakshindari Railway Quarters, have changed my name and shall hereafter be known as ARJUN GIRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN GOSSAIN

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as POLA APPALA NAIDU S/o POLA SATYAM NAIDU, employed as Squadron Leader in the IAF, residing at AF Station Jodhpur, Ratanada, Jodhpur-342 01, have changed my name and shall hereafter be known as POLA A ANAND NAIDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POLA APPALA NAIDU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABY K., D/o MONAPPA GOWDA K., doing Private Service (Profession), residing at Karandlaj House, Charvaka Post & Village, Puttur Taluk, D.K. District-574 202, Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as SHOBHA KARANDLAJE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABY K.

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH PRASAD S/o Late HIRA LAL SHAW, employed as Crane Slinger Sk. Grade I, T/No. 12, in the District Controller of Stores, Eastern Railway, Halisahar, residing at 30, S.B.M. Road, P.O. Chapdani, Dist. Hooghly, West Bengal, Pin-712 222, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH SHAW.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH PRASAD

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as N. ANIL KUMAR, S/o Late Shri S. NEELAKANDAN, employed as Assst. Sub Inspector in the Central Reserve Police Force, 40 Bn, C/o 56 A.P.O., residing at Rohini Niwas, T.C. 7/539, Maruthankuzhi, Kanjirampara P.O. Thiruvananthapuram (Kerala), Pin-695 030, have changed my name and shall hereafter be known as N. SUNIL KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

N. ANIL KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARIDAY KUMAR YADAV S/o Shri BRAHAM DEV YADAV, employed as A/W in the Food Corporation of India, residing at Food Storage Depot, Gbevara, Delhi-81, have changed my name and shall hereafter be known as ANIL KUMAR YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARIDAY KUMAR YADAV

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIVAPPA PAKKAPPA S/o. PAKKAPPA, employed as Khalasi Helper in the Engineering Department under the Section Engineer, (Permanent Way), South Central Railway, Hole-Alur of Hubli Division, residing at Lakhamapur, Taluka Badami, Distt. Bagalkot, have changed my name and shall hereafter be known as MOULASAB FAKERSAB NADAF.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVAPPA PAKKAPPA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RIAZ UL HAQUE S/o Mr. NASIRUDDIN SAIPI, employed as Pharmacist in the Self employment, residing at L-301, Taj Enclave, Geeta Colony, Delhi-110 031, have changed my name and shall hereafter be known as RIAZ UL HAQUE SAIPI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RIAZ UL HAQUE

[Signature (in existing old name)]

I, RIAZ UL HAQUE S/o Shri NASIRUDDIN, employed as Pharmacist in the self employed, residing at L-301, Taj Enclave, Geeta Colony, Delhi-110 031, have changed the name of minor son SUHEB RIAZ aged 10 1/2 years and he hereafter be known as SUHEB RIAZ SAIFI.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

RIAZ UL HAQUE

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAHIDA BEGAM daughter of Mr. MAUJI KHAN, as a housewife, residing at L-301, Taj Enclave, Geeta Colony, Delhi-110 031, have changed my name and shall hereafter be known as SAEEDA HAQUE SAIFI.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

SAHIDA BEGAM

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM NIWAS S/o Shri SURJEEI SINGH, employed as Sub Inspector in the CRPF, residing at Village and Post Office : Rithoj, Teh. Sohna, Dist. Gurgaon Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as RAM NIWAS KHATANA.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

RAM NIWAS

[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, S. JEYA SINGH CHANDRA BOSE S/o Shri K. P. SUNDARAM, employed as Senior Audit Office in the Office of the Accountant General (Audit), Tamil Nadu, residing at Plot No. 55, A.G.'s Colony, Keelakattalai Chennai-117, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Christianity and renounced Hinduism with effect from 20-08-1997.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

S. JEYA SINGH CHANDRA BOSE

[Signature (in existing old name)]

FORM No. 155

[See rule 329]

(MEMBERS VOLUNTARY WINDING UP)

Name of Company :

THE DAYALBAGH RADHASOAMI FINANCE COMPANY

(In liquidation)

Notice Convening Final meeting of Contributories.

Notice is hereby given in pursuance of Section 497 that a General Meeting of the members of the above named company will be held at its Registered Office at Dayalgah, Agra on the 26th day of April, 1999 at 2 O'Clock in the afternoon for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding up has been conducted and the property of the Company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and of determining by a Special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

S. D. SINGH
Liquidator

Dated 4th January, 1999.

बेंगलोर स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

निपटान गारन्टी निधि

सेबी द्वारा 24-04-1998 के अपने पत्र सं० एस० एम० डी/एस० ई० ए० डी-III/एम० डी० पी/ 9856/98 द्वारा यथा अनुमोदित

बेंगलोर स्टॉक एक्सचेंज पंजीकृत कार्यालय-स्टॉक एक्सचेंज टावर्स, सं० 51, पहला फ़्लोर, जे० सी० रोड, बेंगलोर-560027 के उप-नियमों में संशोधन

निपटान गारन्टी निधि और निपटान गारन्टी निधि का परिचालन प्रारम्भ होने के बावजूद।
परिभाषाएं

360(क) उप-नियम (360) से (413) में, अब तक विषय का सन्दर्भ में कोई बात विरुद्ध न हो:

360(क) (1) सदस्य के सहयोगी से निम्नलिखित अभिप्रेत होंगे

- (1) सदस्य का साझेदार
- (2) सदस्य के कम्पनी या अन्य कम्पनी निकाय होने की स्थिति में सदस्य का नामित निवेशक,

(3) सदस्य का, सदस्य के साझेदार का या ऊपर (2) में उल्लिखित नामित निवेशक का पारंपरिक पूर्व पुरुष या वंशज,

(4) सदस्य की, सदस्य के साझेदार की या ऊपर (2) में उल्लिखित नामित निवेशक की पत्नी/पति, पुत्र वधू, भाई, बहन अथवा इस खंड में उल्लिखित पत्नी/पति, पुत्र वधू या वामाव का पारंपरिक पूर्व पुरुष या वंशज अथवा इस खंड में उल्लिखित भाई या बहन का पारंपरिक पूर्व पुरुष या वंशज,

(5) सदस्य का, सदस्य के साझेदार का या ऊपर (2) में उल्लिखित नामित निवेशक का सम्बन्धी,

(6) ऐसे सदस्य के मामले में जो कम्पनी या कम्पनी निकाय है, आयकर अधिनियम की धारा 13 के अर्थगत निहित सदस्य में पर्याप्त हित रखने वाला व्यक्ति।

360(क) (2) "कारोबार दिवस" का वही अर्थ होगा जो उप-नियम में उसके लिये नियत किया गया है।

360(क) (3) "निधि" से निपटान गारन्टी निधि अभिप्रेत होगा।

360(क) (4) "निपटान" में ऐसे सभी निपटान शामिल होंगे जो परिषद् द्वारा समय-समय पर विहित किये जाएं।

"निपटान जिसमें सब्स्य या चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है" के निम्नलिखित अर्थ होंगे: जहां किसी सब्स्य को किसी निपटान अवधि के सम्बन्ध में समाशोधन गृह में उसके द्वारा देय किसी राशि की अदायगी न करने के लिये चूककर्ता घोषित किया गया है तो जिस निपटान अवधि की अदायगी के सम्बन्ध में सब्स्य को चूककर्ता घोषित किया गया है, वह निपटान अवधि "वह निपटान होगा जिसमें सब्स्य या चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है" और जहां सब्स्य एक से अधिक निपटान अवधि के सम्बन्ध में समाशोधन गृह में स्वयं द्वारा देय राशि की अदायगी करने में विफल रहता है तो उसे चूककर्ता घोषित करने वाले प्राधिकारी द्वारा इस प्रकार निर्दिष्ट निपटान।

360(ख) अन्तर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में, जब तक विषय या मन्तव्य में कोई बात विरुद्ध न हो।

"निपटान गारन्टी निधि के चालू होने की तारीख" में शासी परिषद् द्वारा निर्दिष्ट वह तारीख अभिप्रेत है जिस तारीख को निपटान सौदा गारन्टी निधि चालू होगी।

360(ग) "सम्बन्धी" से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत होगा जो निम्नलिखित के अर्थ के भीतर सम्बन्धी है।

- (1) आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 13 अथवा
- (2) कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 6

361. (1) एक्सचेंज एक निधि स्थापित करेगा जिसे "निपटान गारन्टी निधि" के नाम से जाना जायेगा।

(2) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अन्य उपबन्धों के अधीन, निधि का उद्देश्य एक्सचेंज के सदस्यों के बीच वास्तविक लेन-देनों, जो एक्सचेंज की निपटान प्रणाली के भागरूप हैं, के निपटान की एक्सचेंज अन्तर्नियमों उप-नियमों तथा विनियमों के अनुसार गारन्टी देना है जिससे एक्सचेंज में निपटान को समय पर पूरा करना सुनिश्चित किया जा सके और उसके द्वारा एक्सचेंज में निवेश को और एक्सचेंज के सदस्यों के हितों की रक्षा की जा सके और उसके द्वारा एक्सचेंज में निपटानों के शीघ्र पूरा होने के बारे में निवेशकों के मन में विश्वास भी बैठेगा या सके तथा शेयर बाजार के विकास को बढ़ावा दिया जा सके।

(3) शासी परिषद् को ऐसे विनियम बनाने का अधिकार होगा जो वह निधि की रीतियों, मानवण्डों तथा प्रक्रियाओं और निधि का परिचालन प्रारम्भ होने के बाद घोषित की गई चूकों के सम्बन्ध में उचित

तथा आवश्यक समझे। शासी परिषद् द्वारा बनाये गये विनियम किसी उप-नियम से असंगत नहीं होंगे।

(4) ऊपर खण्ड (3) की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना शासी परिषद् को निम्नलिखित के सम्बन्ध में मानवण्डों, प्रक्रियाओं तथा रीति में संबंधित विनियम बनाने का अधिकार होगा :

- (क) निधि का प्रबन्ध तथा प्रशासन
- (ख) निधि की संरचना तथा संघटन,
- (ग) एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्यों तथा अन्य लोगों द्वारा निधि में किया जाने वाला अंशदान,
- (घ) निधि का निवेश,
- (च) निधि का प्रयोग,
- (छ) चूक समिति की बैठक,
- (ग) व्यक्ति जो निधि में कोई लाभ पाने के लिये हकदार नहीं होंगे,
- (ङ) निधि का न्यूनतम मूल्य तथा निधि से संवितरणों की अधिकतम सीमाएं,
- (ट) चूक समिति की शक्तियां तथा अधिकार,
- (ठ) चूक समिति को अदा की जाने वाली या प्राप्त होने वाली धनराशि तथा संपत्ति,
- (ड) चूक समिति को प्रदत्त या प्राप्त धनराशि या संपत्ति का प्रयोग, उनके प्रयोग करने की प्राथमिकता के क्रम सहित, तथा
- (ढ) सब्स्य, द्वारा चूककर्ता के साथ की गई संविदाओं का समापन, समायोजन, निपटान तथा/या निरसन

निधि का प्रबन्ध

362 (1) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों, उप-नियमों, तथा विनियमों और शासी परिषद् द्वारा समय-समय पर जारी किये जाने वाले निर्देशों तथा अनुदेशों के अधीन चूक समिति निधि के प्रबन्ध तथा प्रशासन पर पूर्ण नियंत्रण रखेगी। एक्सचेंज के अन्तर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अन्य उपबन्धों द्वारा प्रदत्त अधिकारों के अलावा, चूक समिति को निधि के प्रबन्ध तथा प्रशासन के लिए अथवा निधि के उद्देश्य तथा प्रयोजन को प्राप्त करने के लिये आवश्यक या उचित या प्रासंगिक सभी अधिकार, प्राधिकार तथा विवेक प्राप्त होंगे।

(2) पूर्वोक्त की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, चूक समिति को निधि के प्रयोजनार्थ निम्नलिखित अधिकार होंगे :

(क) किस सदस्य या कंपनी निकाय सदस्यों के किसी भी निदेशक को चूक समिति के समक्ष हाजिर होने के लिए बुलाना और उनसे पूछताछ करना ।

(ख) किसी सदस्य अथवा कंपनी या अन्य कंपनी निकाय सदस्यों के किसी भी निदेशक से चूक समिति को ऐसी जानकारी, दस्तावेज, लेखा बहियां तथा कागजात निर्दिष्ट अवधि के भीतर प्रस्तुत करने की अपेक्षा करना जो चूक समिति द्वारा मांगी गयी हो ।

(ग) सदस्य, कंपनी या अन्य कंपनी निकाय सदस्यों के निदेशकों द्वारा या अन्य व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षर किए जाने वाले फॉर्म, करार, शपथपत्र, वचनपत्र तथा अन्य दस्तावेज निर्धारित करना और वह अवधि निर्दिष्ट करना जिसके भीतर उन पर हस्ताक्षर किए जाने चाहिए और उन्हें प्रस्तुत किया जाना चाहिए ।

(घ) निधि की राशि का निवेश करना या अथवा संव्यवहार करना ।

(च) निधि द्वारा वसूल की गई या को प्रस्तुत किसी प्रतिभूति या अन्य संपत्ति की वसूली करना या अन्यथा संव्यवहार करना ।

(छ) प्रतिभूति के बिना या निधि या निधि की या को उपलब्ध या की पहुंच में किसी संपत्ति की प्रतिभूति पर या अन्यथा राशि उधार लेना ।

(ज) बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों तथा अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय व्यवस्था से संबंधित करार करना ।

(झ) गारंटियां तथा क्षतिपूर्ति बंधों जारी करना ।

(ट) चूक समिति के एक या अधिक सदस्यों से युक्त एक या अधिक उप समितियों को चूक समिति का कोई भी अधिकार या कृत्य प्रत्यायोजित करना तथा/या एक्सचेंज के एक या अधिक कर्मचारियों को चूक समिति का कोई भी प्रशासनिक अधिकार तथा कृत्य प्रत्यायोजित करना, जो ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन होगा जिसे चूक समिति लगाना उचित समझे तथा चूक समिति द्वारा समग्र अनुसमर्थन के अधीन होगा ।

(ठ) ऐसे सभी कृत्य करना जिसे चूक समिति निधि के हितों को संरक्षित तथा अग्रसर करने के लिए अथवा निधि के प्रयोजनों तथा उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए आवश्यक समझे ।

(ड) चूककर्ता या सदस्य की परिसंपत्तियों को वसूल करने के लिए कानूनी कार्रवाई कायम करना तथा संचालित करना ।

निधि के लेखे तथा लेखापरीक्षा

363. जब तक शासी परिषद् अन्यथा निवेश न वे, निधि के लेखे एक्सचेंज के लेखों के एक भाग के रूप में तैयार किए जाएंगे तथा रखे जाएंगे और एक्सचेंज के लेखों के एक भाग के रूप में उनकी लेखापरीक्षा की जाएगी ।

सदस्य द्वारा निष्पादित किए जाने वाले दस्तावेज

364(1) ऐसी अवधि के भीतर जो चूक समिति द्वारा निर्दिष्ट की जाए (जो चूक समिति द्वारा समय-समय पर बढ़ायी जाए) प्रत्येक सदस्य शासी परिषद् के पूर्व अनुमोदन से चूक समिति द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाने वाले प्ररूप में करारों तथा अन्य दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करेगा तथा उन्हें चूक समिति को सौंपेगा ।

(2) किसी करार या दस्तावेज के प्ररूप में किसी परिवर्तन की स्थिति में (ऐसा परिवर्तन शासी परिषद् के पूर्व अनुमोदन से चूक समिति द्वारा किया जाएगा), चूक समिति प्रत्येक सदस्य से यह अपेक्षा कर सकती है कि वह चूक समिति द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर (जैसा कि चूक समिति द्वारा समय-समय पर बढ़ायी जाए) पूरक करारों या दस्तावेजों अथवा नये करारों या दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करे तथा उन्हें चूक समिति को सौंपे ।

निधि की संरचना

365. (क) निधि निम्नलिखित से मिलकर बनेगी :

(1) इसमें इसके पश्चात् उपबंधित रूप में एक्सचेंज के सदस्यों से लौटाए न जाने वाले अंशदान,

(2) इसमें इसके पश्चात् उपबंधित रूप में एक्सचेंज से अंशदान,

(3) निधि के निवेशों से उत्पन्न ब्याज, लाभांश तथा अन्य आय,

(4) निधि के निवेशों से उत्पन्न अनुवृद्धि,

(5) ऐसी कोई धनराशि या संपत्ति जिसे चूक समिति निधि में विनियोग करने के लिए हकदार है, तथा

(6) निधि की भागरूप कोई अन्य धनराशि या संपत्ति ।

(ख) जब तक एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में अन्यथा उपबंधित न हो, चूक समिति तथा निधि की पहुंच निम्नलिखित में भी होगी :

(1) इसमें इसके पश्चात् उपबंधित रूप में एक्सचेंज के सदस्यों से लौटाने योग्य अंशदान,

(2) निधि को प्रतिभूति के रूप में दी गई धनराशि तथा परिसंपत्तियां और उसकी वसूली से उत्पन्न होने वाली राशि,

(3) किसी चूक के संबंध में या के अनुसरण में एक्सचेंज, निधि या चूक समिति को राशि अदा करने के लिए दायी किसी सदस्य, गारंटीकर्ता या अन्य व्यक्ति से चूक समितियों एक्सचेंज को प्राप्त हुई या द्वारा वसूल की गई धनराशि या संपत्ति ।

(4) गारंटी के प्रतिसंहरण पर निधि को उपलब्ध कोई धनराशि, तथा

(5) निधि को उपलब्ध कोई अन्य धनराशि या संपत्ति।

366. एक्सचेंज निधि में प्रारम्भिक अंशदान के रूप में एक करोड़ रुपये की राशि अंशदान करेगा।

एक्सचेंज के अन्य अंशदान

367. एक्सचेंज निधि में समय-समय पर ऐसी अतिरिक्त राशि का अंशदान करेगा जो शासी परिषद् अपने पूर्ण विवेक से निर्धारित करे।

निधि में सदस्यों का अंशदान

सदस्यों का मूल पूँजी अंशदान

368. समस्त धनराशि, प्रतिभूतियों, सावधि जमा राशियों तथा अन्य संपत्ति एवं चीज, जो भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा अपेक्षित रूप में मूल पूँजी के प्रति सदस्य द्वारा अभी या समय-समय पर प्रस्तुत की जाएं, को निधि में सदस्य का अंशदान माना जाएगा (इसमें इसके पश्चात् "सदस्य का मूल पूँजी अंशदान" के रूप में निर्दिष्ट) सदस्य का मूल पूँजी अंशदान एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों उपबंधित परिस्थितियों में सदस्य को धारण किया जाएगा। सदस्य मूल पूँजी अंशदान के प्रति एक्सचेंज के पास जमा गई प्रतिभूतियों के संबंध में समस्त लाभांश, व्याज, (डिविडेंडों पर) राइट्स पात्रता, अधिकार शेयर, बोनस शेयर तथा अन्य आय एवं अनुवृद्धि पाने के लिए हकदार होगा।

सदस्यों का सतत् अंशदान

369. शासी परिषद् द्वारा यथा निर्धारित सदस्य का सतत् अंशदान एकमुश्त या ऐसी अन्य राशि होगा अथवा सदस्य के टर्नओवर के आधार पर या अन्यथा निर्धारित किया जाएगा, जैसा शासी परिषद् द्वारा निर्धारित किया जाए। सदस्य का सतत् अंशदान लौटाने न जाने वाला होगा और समाशोधन गृह द्वारा जारी किए गए बिलों के जरिए तथा/या सदस्य के निपटान खाते में नामे डालकर वसूल किया जाएगा। सदस्य को अपने ग्राहकों से उसे वसूल करने की अनुमति दी जाएगी।

स्पष्टीकरण : इस खंड के प्रयोजनार्थ किसी सदस्य के संबंध में "टर्नओवर" से निम्नलिखित अभिप्रेत होगा : (1) एक्सचेंज के कंप्यूटरीकृत ट्रेडिंग सिस्टम के जरिए सदस्य द्वारा किए गए लेन-देनों से संबंधित निपटान के दौरान सदस्य द्वारा किए गए सभी बिक्री तथा क्रय लेन-देनों के लेन-देन भूख पर कुल मूल्य अथवा (2) ऐसे अन्य अर्थ रखेगा जो शासी परिषद् बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करे।

सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान

370. हरेक सदस्य निधि में ऐसा अतिरिक्त अंशदान करेगा जो शासी परिषद्/बोर्ड समय-समय पर नियत करे (इसमें इसके पश्चात् "सदस्य का अतिरिक्त अंशदान" के रूप में निर्दिष्ट)। सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान ऐसे रूप में होगा जो शासी बोर्ड निर्धारित करे (जिसमें नकदी, प्रतिभूति, बैंक गारंटी या सावधि जमा रसीद शामिल हो सकती है)। सदस्यों का अति-

रिक्त अंशदान लौटाये जाने वाला या लौटाये न जाने वाला अंशदान, जैसा भी शासी बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, हो सकता है तथा ऐसे रूप में होगा जो शासी बोर्ड निर्दिष्ट करे। जब तक शासी बोर्ड अन्यथा निर्दिष्ट न करे, निधि सदस्यों के लौटाये न जाने वाले अतिरिक्त अंशदानों के संबंध में समस्त लाभांश, व्याज, राइट्स पात्रता, अधिकार शेयर, बोनस शेयर तथा अन्य आय एवं अनुवृद्धि पाने के लिए हकदार होगा। शासी परिषद् वह नीति निर्दिष्ट कर सकती है। जिस नीति से सदस्य के अतिरिक्त अंशदान का उपयोग किया जाएगा।

अंशदान में सामान्य तथा विशिष्ट पहुंच

371 (1) किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर प्रत्येक सदस्य का लौटाये न जाने वाला समस्त अंशदान तथा मूल पूँजी अंशदान चूक समिति को उपलब्ध होगा और एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अनुसार निधि का उपयोग किया जाएगा (इसमें इसके पश्चात् "सामान्य पहुंच निधि" के रूप में निर्दिष्ट)।

(2) यदि अतिरिक्त पूँजी (जो एक्सचेंज या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा अपेक्षित हो) या सदस्य के अनुरोध पर प्रस्तुत बैंक गारंटी को उप-नियम 370 के अनुसरण में या अन्य प्रकार से निधि में उसका अंशदान माना जाता है तो चूक समिति या निधि संबंधित सदस्य की चूक की स्थिति में ही, न कि किसी अन्य सदस्य की चूक के मामले और उस सदस्य के लेनदारों को अवा करने के लिए उसमें पहुंच रखेगा (इसमें इसके पश्चात् "विशिष्ट पहुंच निधि" के रूप में निर्दिष्ट)।

(3) इस उप-नियम के खंड (1) तथा (2) के उपबंधों के अधीन, शासी परिषद् यह निर्धारित करेगी कि किसी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान सामान्य पहुंच निधि या विशिष्ट पहुंच निधि है।

सदस्यता की समाप्ति द्वारा अप्रभावित सदस्य की देयता

372. निधि के प्रति सदस्य का अतुष्ट दायित्व उसकी सदस्यता की समाप्ति द्वारा उन्मोचित या अन्यथा प्रतिकूलतः प्रभावित नहीं होगा।

निधि को अदायगी करने में विकलता पर कार्रवाई

373. शासी परिषद् ट्रेड गारंटी निधि को देय किसी राशि की अदायगी करने में चूक करने वाले सदस्य के विरुद्ध ऐसी कार्रवाई कर सकता है जो वह उचित तथा उपयुक्त समझे, जिसमें सदस्य के कारोबार या सदस्यता के निलम्बन, जुर्माना, उसे चूककर्ता घोषित करना तथा/या एक्सचेंज की सदस्यता से वर्खास्तगी की कार्रवाई शामिल है।

लौटाने योग्य अंशदान का प्रतिस्थापन

374. जब तक एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों द्वारा अन्यथा उपबन्धित न हो, चूक समिति किसी सदस्य को लौटाने योग्य अंशदान को उस सम¹⁷ आहरित

करने की अनुमति दे सकती है जब अपने निधि को उसी या उसमें अधिक मूल्य का तथा चूक समिति को स्वीकार्य स्वरूप का लौटाने योग्य अन्य अंशदान प्रस्तुत किया हो।

लौटाया न जाने वाला अंशदान

375. कोई भी सदस्य सदस्यता की समाप्ति पर या चाहे किसी अन्य कारणसे लौटाया न जाने वाला अंशदान वापस पाने के लिये हकदार नहीं होगा।

लौटाने योग्य अंशदान की वापसी

276. चूक समिति किसी सदस्य को उसके सदस्य न रह जाने पर सदस्य का लौटाने योग्य अंशदान वापस करेगा बशर्ते वह शासी परिषद् या चूक समिति द्वारा सम-समय पर लगाई जाने वाली सभी शर्तों को पूरा करे और बशर्ते पुनः कि खण्ड (1) से (5) में निम्नलिखित में से प्रत्येक शर्त पूरी की जाती हो या खण्ड (6) की शर्त पूरी की जाती हो :

(1) सदस्य को सभी दायित्व तथा लेन-देन जो उसके सदस्य न रह जाने के समय बकाया हैं और जिनके फलस्वरूप निधि को कोई राशि अदा करनी पड़ी, समाप्त तथा अन्तिम रूप में निपटा दिये गये हैं।

(2) एक्सचेंज तथा समाशोधन गृह के प्रति सदस्य के सभी दायित्व पूर्णरूप में तुष्ट कर दिये गये हैं।

(3) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन प्रतिभूतियों में किये गये लेन-देनों के सम्बन्ध में सदस्य द्वारा देय अविवादग्रस्त समस्त राशि की पूर्णरूप से अदायगी कर दी गई है।

(4) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों, उप-नियमों, तथा विनियमों के अधीन प्रतिभूतियों में किये गये लेन-देनों के सम्बन्ध में सदस्य द्वारा देय उसके द्वारा विवाद-ग्रस्त समस्त राशि की पूर्णरूप से अदायगी गौर दी गई है अथवा शासी परिषद् या चूक समिति की सन्तुष्टि तक सदस्य द्वारा उसे प्रतिभूत किया गया है।

(5) एक उपयुक्त राशि, जो शासी परिषद् या चूक समिति द्वारा स्वविवेक पर नियत की जाये, निम्न-लिखित के प्रावधान के लिये अलग रखी गई है :

(क) ऐसा कोई भूगतान जो भविष्य में रिपोर्ट की जाने वाली किसी "बैड डिलिवरी" या वस्तावेज दोष के कारण उत्पन्न हो।

(ख) ऐसे अन्य दायित्व जिनकी शासी परिषद् या चूक समिति द्वारा भविष्य में उत्पन्न होने की परिकल्पना की जाये।

(6) सदस्यता के अन्तर्गण के मामले में एक्सचेंज का आवक सदस्य—

(क) ऊपर खण्ड (1) से (5) में उल्लिखित सदस्य के सभी दायित्वों तथा उसके द्वारा देय राशि का भार ग्रहण करने तथा उन्हें उन्मोचित करने के लिये सहमत हो,

(ख) शासी परिषद् को सन्तुष्ट करना होगा कि ऐसे दायित्वों का उन्मोचित करने तथा ऐसी राशियों की अदायगी करने के लिये अन्य सदस्य के पास पर्याप्त निधियां हैं, और

(ग) ऐसे दस्तावेज तथा लिखत निष्पादित किया हो जो शासी परिषद् द्वारा अपेक्षित हो।

सदस्य के दायित्वों का उन्मोचन

377. सदस्य का चूककर्ता घोषित किये जाने से भिन्न रूप में एक्सचेंज का सदस्य न रह जाने की स्थिति में शासी परिषद् या चूक समिति उप-नियम 376 में निर्दिष्ट सदस्य के किसी भी दायित्व का उन्मोचन या उप-नियम 376 में यथा निर्दिष्ट उसके द्वारा देय किसी भी राशि की अदायगी के प्रति सदस्य के अप्रयुक्त लौटाने योग्य अंशदान को प्रति-धारित कर सकती है तथा या उसका ऐसे ढंग में तथा ऐसे क्रम या प्राथमिकता में प्रयोग कर सकती है जो शासी परिषद् या चूक समिति उचित समझे।

लौटाने योग्य अंशदान वापस न होना

378. कोई भी सदस्य चूककर्ता घोषित किये जाने की स्थिति में और निधि के प्रयोजनों के लिये इस्तेमाल करने के बाव लौटाने योग्य अंशदान वापस पाने के लिये हकदार नहीं होगा।

लौटाने योग्य अंशदान की वापसी पर सीमा

379. सदस्य को वापस किये गये लौटाने योग्य अंशदान की राशि ऐसे सदस्य के नाम जमा लौटाने योग्य अंशदान में से ऐसी समस्त राशियों की कटौती, जो उसमें से काटी या प्रतिधारित की जायें, के बाव वास्तविक लौटाने योग्य अंशदान से अधिक नहीं होगी।

निधि का अंशदान भाग :

380. (1) सदस्य द्वारा निधि में लौटाया न जाने वाला अंशदान निधि का भागरूप होगा तथा सदस्य किसी भी रूप में अंशदान पर किसी भी अधिकार का हकदार नहीं होगा।

(2) सदस्य अपने द्वारा किये गये लौटाने योग्य या लौटाये न जाने वाले अंशदान को किसी भी रूप में अन्तरित, समनुवैशित या अन्यथा संव्यवहार करने के लिये हकदार नहीं होगा और सदस्य की प्रेरणा पर या सदस्य के किसी दायित्व के सम्बन्ध में या अन्यथा कुर्की, वधादेश या अन्य आदेश द्वारा अंशदान को कुर्क या अन्यथा प्रतिकूलतः प्रभावित नहीं किया जा सकता है।

निधि का न्यूनतम मूल्य

381. (क) शासी परिषद् यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगी कि किसी समय पर निधि का मूल्य निम्नलिखित से कम न हो—

(1) एक्सचेंज के प्रारम्भिक अंशदान अथवा यथा तुरंत पूर्ववर्ती 31 मार्च, को निधि के अन्तिम मूल्य के 75%, जो भी अधिक हो, अथवा

(2) न्यूनतम एक करोड़ रुपये की ऐसी अन्य राशि जो शासी परिषद् समय-समय पर निश्चित करे।

(ख) निधि के मूल्य में उप-नियम 365 के खंड (क) तथा (ख) में उल्लिखित समस्त धनराशि, परिसंपत्तियां तथा संघसियों का मूल्य शामिल होगा लेकिन कोई विनिष्ट पहुंच निधि शामिल नहीं होगी।

(ग) इस उप-नियम के अन्तर्गत निधियों का मूल्य न्यूनतम मूल्य से कम होने के कारण निधि का परिचालन बन्द नहीं किया जाएगा।

(घ) यदि निधि का मूल्य घटकर रु. 1,00,00,000 (एक करोड़ रु.) से कम हो जाता है तो—

(क) एक्सचेंज के सदस्यों को उसे सूचित करते हुए एक्सचेंज तीन कारोबार दिवस के भीतर एक्सचेंज के सूचनापट्ट पर एक नोटिस लगाएगा, तथा

(ख) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड ऐसे किसी लाभ को निलंबित कर सकता है जिसके लिए भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड ने ट्रेड गारंटी निधि के अवतार को एक पूर्व शर्त के रूप में नियत किया है।

निधि में अतिरिक्त अंशदान

382. (1) उप-नियम [381(1)] के अंतर्गत निधि का मूल्य न्यूनतम मूल्य से कम होने की स्थिति में शासी परिषद् तुरंत तथा किसी भी स्थिति में निधि के ऐसे न्यूनतम मूल्य से कम होने के दो सप्ताह के भीतर ऐसे कदम उठाएगी जो वह यह सुनिश्चित करने के लिए उचित समझे कि निधि का मूल्य ऐसे मूल्य तक बढ़ जाए जो निम्नलिखित के जरिए न्यूनतम मूल्य से कम न हो—

(क) एक्सचेंज से अंशदान

(ख) सभी सदस्यों से साम्यिक रूप से या अन्य प्रकार से अंशदान तथा/या

(ग) ऐसे अन्य ढंग में जो शासी परिषद् समय-समय पर निश्चित करे।

(2) निधि का मूल्य न्यूनतम मूल्य से अधिक हो जाने पर इस उप-नियम के खंड (1) के उपबंध सदस्यों से समय पर अतिरिक्त अंशदान मांगने के शासी परिषद् के अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेंगे।

(3) उप-नियम 381 (घ) के अधीन निधि का मूल्य न्यूनतम मूल्य से कम होने के कारण निधि का परिचालन निलंबित नहीं किया जाएगा।

निधि का निवेश

383. (क) शासी परिषद् के निर्देशों तथा अनुदेशों के अधीन चूक समिति—

(1) एक या अधिक बैंक खाते खोल सकती है, रख सकती है, पारिवर्तित कर सकती है तथा बंद कर सकती है, और

(2) निधि की राशि ऐसे निवेशों में निवेश कर सकती है जो एक्सचेंज की निधि तथा राशि निवेश करने के लिए अनुमत है और ऐसे निवेशों को ब्रेक, अंतरिम, परिवर्तित, अंतर्विनियम तथा अन्य प्रकार से संव्यवहार कर सकती है।

(ख) निधि के सभी निवेश एक्सचेंज के नाम में धारित किए जाएंगे तथा निधि के सभी बैंक खाते एक्सचेंज के नाम में धारित किए जाएंगे तथा एक्सचेंज द्वारा परिचालित किए जाएंगे।

(ग) चूक समिति सिर्फ निधि के प्रयोजनों के लिए निधि की राशि का उपयोग करने के लिए हकशार होगी।

निधि निवेशों में हानि—

384. निधि के निवेशों के मूल्य में हानि या कमी, जो चाहे किसी भी कारण से उत्पन्न हो लेकिन चूक समिति के किसी सदस्य (i), किसी उप समिति के सदस्य (ii) या किसी न्यासी (iii) द्वारा जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी के कारण न हो, निधि द्वारा वहन की जाएगी तथा चूक समिति या उप समिति के सदस्य या न्यासी उसके कारण या उसकी बावत कोई उत्तरदायित्व या देयता अपने ऊपर नहीं लेंगे। चूक समिति के किसी सदस्य या सदस्यों या किसी उप समिति के किसी सदस्य (i) या न्यासी (iii) द्वारा जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी के कारण ऐसी किसी हानि या कमी के मामले में जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी करने वाले व्यक्ति हानि या कमी के लिए व्यक्तिगत रूप से दायी होंगे और अन्य व्यक्ति जो जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी के प्रकाश में नहीं हैं, हानि या कमी के लिए दायी नहीं होंगे।

सदस्य की अशान्ति विफलता की सूचना

385. जिस सदस्य के पास ऐसी आशंका करने का कारण है कि वह उप-नियम 312 में निर्दिष्ट कोई भी कृत्य या चूक कर सकता है, वह चूक समिति को निम्नलिखित तुरंत सूचित करेगा—

(1) ऐसे कृत्यों या चूकों के व्यूरे,

(2) एक्सचेंज के अंतर्गत, उप-नियमों तथा विनियमों के तहत कोई तद्विवादों या लेन-देनों से उत्पन्न होने वाली

अन्य सदस्यों के प्रति अपनी समस्त वचनबद्धताओं, दायित्वों तथा देयताओं के व्यौरे तथा मूल्य,

(3) सीमा जिस तक वह अपनी स्वयं की निधियों में से तथा/या दूसरों से ली गई निधियों में से ऐसी वचनबद्धताओं तथा दायित्वों को उभोविन तथा पूरा कर सकेगा, और

(4) ममी तथा परिस्थितियाँ जिसने ऐसी वचनबद्धताओं या दायित्वों को पूरा करने में विफलता की आशंका कारित की है या उसमें योगदान दिया है।

समाशोधन गृह में राशि अदा करने में सदस्य की विफलता

386. (1) यदि कोई सदस्य उसके द्वारा किए गए किसी लेन-देन के संबंध में समाशोधन गृह में उसके द्वारा देय किसी राशि की अदायगी करने में विफल रहता है तो ऐसी विफलता के 24 घंटे के भीतर सदस्य या समाशोधन गृह अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक को ऐसी विफलता की तथा सदस्य के पूरा न किए गए दायित्वों तथा वचनबद्धताओं की सूचना देगा।

स्पष्टीकरण : इस खंड के प्रयोजनार्थ सदस्य द्वारा शॉर्ट डिलिबरी के लिए उसके द्वारा देय राशि को सदस्य द्वारा किए गए लेन-देन के संबंध में समाशोधन गृह से उसके द्वारा देय राशि माना जाएगा।

(2) समाशोधन गृह या सदस्य से उपर्युक्त किसी भी सूचना की प्राप्ति पर अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक सदस्य को शासी परिषद् या अध्यक्ष के समक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में शासी परिषद् के किन्हीं दो सदस्यों के समक्ष हाजिर होने के लिए कम से कम दो घंटे की लिखित या मौखिक नोटिस पर तुरंत समन करेगा।

(3) यदि कोई सदस्य संबंधित निपटान के संबंध में समाशोधन गृह में उसके द्वारा देय राशि की संबंधित निपटान के पे-आउट के पूर्व अदायगी करने में असफल रहता है तो शासी परिषद् या अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में शासी परिषद् के कोई दो सदस्य निपटान के लिए पे-आउट पूरा होने के पूर्व सदस्य को चूककर्ता घोषित करेंगे।

निपटान गारंटी के तहत अदायगी

387. किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर यदि जिस निपटान में चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है वह निपटान चूककर्ता द्वारा चूक के कारण पूरा नहीं हुआ है तो चूक समिति—

(1) समाशोधन गृह में चूककर्ता द्वारा देय अप्रदत्त निपटान वकायों की सम्बन्धित निपटान के पे-आउट के पूर्व समाशोधन गृह में अदायगी करेगी।

(2) पे-आउट की तारीख से दो सप्ताह के भीतर उस निपटान के संबंध में चूककर्ता द्वारा परिवर्त की जाने वाली प्रतिभूतियाँ परिवर्त करेगी जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया;।

388. उप-नियम 387 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी,

(1) उप-नियम 387 के अधीन चूक समिति सिर्फ ऐसी राशियों की अदायगी करेगी जो उस निपटान के सम्बन्ध में चूककर्ता द्वारा किए गए क्रय-विक्रय लेन-देनों के सम्बन्ध में समाशोधन गृह में चूककर्ता द्वारा देय हैं जिसमें उसे चूककर्ता घोषित किया गया है।

(2) यदि चूककर्ता उस निपटान के सम्बन्ध में जिसमें उस चूककर्ता घोषित किया गया है, समाशोधन गृह में कोई प्रतिभूति देने में विफल रहता है, तो चूक समिति बाजार से या अन्य प्रकार से प्रतिभूति अर्जित करके दो सप्ताह के भीतर उसे समाशोधन गृह में या सीधे सम्बन्धित सदस्य को परिवर्त करेगा ऐसा न होने पर अनुबंधों की सम्पत्ति के उपबंध लागू होंगे।

389. (1) अन्तर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में अन्तर् उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, यदि चूक समिति के पास यह विश्वास करने का कारण है कि कोई लेन-देन—

(क) वास्तविक नहीं है,

(ख) सदस्य की चूक से सम्बन्धित किसी उप-नियम के तहत या विशेषकर उप-नियम 339 के तहत अस्वीकृत है, या

(ग) जमा या ऋण की अदायगी या चुकौती से सम्बन्ध है, तो—

(1) यदि पे-आउट में शामिल राशि या हरेक सदस्य के सम्बन्धित लेन-देन का लेन-देन मूल्य या बाजार मूल्य रु. 5,00,000 (पांच लाख रुपये) से कम है तो चूक समिति ऐसे लेन-देन के सम्बन्ध में निधि में से अदायगी कर सकती है तथा यदि चूक समिति अंततः निश्चय करती है कि लेन-देन अस्वीकृत लेन-देन है तो सम्बन्धित प्राप्तकर्ता सदस्य उप-नियम 393 के उपबन्धों के अनुसार अपेक्षा किए जाने पर 48 घंटे के भीतर चूक समिति को ऐसी राशि लौटाएगा या ऐसी प्रतिभूतियाँ वापस देगा।

(2) यदि पे-आउट में शामिल राशि या सम्बन्धित लेन-देन का बाजार मूल्य रु. 5,00,000 (पांच लाख रुपये) से कम है तो चूक समिति ऐसे लेन-देन के सम्बन्ध में निधि में से अदायगी कर सकती है तथा यदि चूक समिति अंततः निश्चय करती है कि लेन-देन अस्वीकृत लेन-देन है तो सम्बन्धित प्राप्तकर्ता सदस्य उप-नियम 393 के उपबन्धों के

अनुसार अपेक्षा किए जाने पर 48 घण्टे के भीतर चूक समिति को ऐसी राशि लौटाएगा या ऐसी प्रतिभूतियां वापस देगा।

- (3) इस उप-नियम के खण्ड (1) के प्रयोजनार्थ चूक समिति को इस उप-नियम में निविष्ट स्वरूप के हरेक सदस्य के सभी लेन-देनों के मूल्यों तथा राशियां को समूहित करने का अधिकार होगा।
- (4) यदि चूक समिति ने इस उप-नियम के खण्ड (1) के उप-खण्ड (1) के तहत किसी राशि या प्रतिभूति का भुगतान रोक रखा है या वापस ले लिया है, चूक समिति लेन-देन के अस्वीकृत लेन-देन होने के बारे में अन्तिम रूप से विनिश्चय करने के पूर्व सम्बन्धित सदस्य(यों) को कम से कम 24 घण्टे की लिखित सूचना देकर उसे (उन्हें) सुने जाने का एक अवसर देगी।
- (5) इस उप-नियम के खण्ड (1) के उप-खण्ड (2) के प्रयोजनार्थ चूक समिति लेन-देन के अस्वीकृत लेन-देन होने के बारे में अन्तिम रूप से विनिश्चय करने के पूर्व सम्बन्धित सदस्य(यों) को कम से कम 24 घण्टे की लिखित सूचना देकर उसे (उन्हें) सुने जाने का एक अवसर देगी।
- (6) लेन-देन अनुमत लेन-देन है या नहीं यह विनिश्चय करने के प्रयोजनार्थ चूक समिति अन्य बातों के साथ-साथ आस-पास की परिस्थितियों, एकसंज्ञ में सौदे के सामान्य अनुक्रम, चूककर्ता तथा दावेदार के बीच सम्बन्ध, लेन-देन में सम्मिलित प्रतिभूतियों की मात्रा तथा मूल्य, उसी शेषर में अन्य सौदे तथा ऐसे अन्य मामलों पर विचार करने के लिए हकदार होगी जो चूक समिति उचित समझे।
- (7) चूक समिति सम्बन्धित पे-आउट की तारीख से एक महीने के भीतर यह विनिश्चित करेगी कि लेन-देन अनुमत लेन-देन है या नहीं।
- (8) जिस सदस्य का लेन-देन चूक समिति द्वारा इस उप-नियम के खण्ड (1) में निविष्ट स्वरूप के लेन-देन के रूप में अन्तिम रूप से विनिश्चित किया गया है, वह सदस्य चूक समिति के निर्णय तथा उसके कारण उसे सूचित किए जाने के बहतर घण्टे के भीतर या ऐसी बढ़ायी गई अवधि (चूक समिति का निर्णय तथा उसके कारण उसे सूचित किए जाने की तारीख से 15 दिन से अधिक न हो), जो शासी परिषद् अनुमति दे, के भीतर चूक समिति के निर्णय के विरुद्ध शासी परिषद् के पास अपील दायर कर सकता है। बशर्ते कि यदि सम्बन्धित सदस्य ने अस्वीकृत लेन-देन(यों) के लिए भुगतान या प्रतिभूतियां प्राप्त की हैं तो वह अपील दायर करने के लिए तब तक हकदार नहीं होगा जब तक उसने अस्वीकृत लेन-देनों के सम्बन्ध में प्राप्त

भुगतान तथा प्रतिभूतियों को चूक समिति के पास पुनः जमा न किया हो।

अन्य निपटानों में बकाया अनुबन्ध

390. ऐसे किसी निपटान या निपटानों के सम्बन्ध में जो सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने के समय अपूर्ण है/हैं, चूक समिति चूककर्ता की जोखिम तथा लागत पर बाजार में अनुसूची क्रय तथा विक्रय अनुबन्ध करके चूककर्ता की बकाया किसी या सभी विक्री तथा क्रय स्थितियों को निपटा सकता है। ऐसे निपटान पर लाभ या हानि सर्वप्रथम निधि को या द्वारा अदा की जायेगी तथा निधि द्वारा निधि के पास चूककर्ता के खाते में जमा या नामे डाली जायेगी।

391. किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने पर उप नियम 390 के उपबन्धों के अलावा, उप-नियम 387, 388, 389 तथा लागू अन्य उप-नियमों के उपबन्ध उस निपटान से भिन्न, जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है, किसी निपटान या निपटानों पर यथा अवश्यक परिवर्तन सहित तब तक लागू होंगे जब तक शासी परिषद् अभिलिखित किये जाने वाले कारणों से अन्यथा विनिश्चित करते हुए संकल्प पारित नहीं करती है जिस मामले में ऐसे निपटान या निपटानों (उस निपटान से भिन्न जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है) के सम्बन्ध में निधि से कोई भुगतान नहीं किया जायेगा जो शासी परिषद् निर्दिष्ट करे।

निधि में कमी

392. उप-नियम 387 के अधीन निधि से किए जाने वाले भुगतानों का पूर्ण भुगतान करने के लिए निधि के अपर्याप्त होने की स्थिति में तथा ऐसे मामले में, भुगतान जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है तथा अनुसूची भुगतानों में चूककर्ता के साथ सदस्यों की संबिदाएँ उप-नियम (413) के उपबन्धों के अनुसार समाप्त, समायोजित, निपटायी तथा/या निरस्त की जाएंगी और चूक समिति ऐसे समापन, समायोजन, निपटान तथा/या निरसन पर निधि में से यथासंभव सीमा तक आनुपातिक आधार पर चूककर्ता द्वारा सदस्यों की देय राशि अदा करेगी और निधियों के ऐसे उपयोग के बाद पूरा न हुए शेष दायित्वों को सदस्यों के विरुद्ध ऐसे ढंग में निर्धारित किया जाए जो शासी परिषद् समय-समय पर अपने पूर्ण विवेक में उपयुक्त तथा मान्यिक समझे।

पाने के लिए अपात्र आदाता द्वारा चुकौती

393. यदि चूक समिति या समाशोधन गृह ने इन उप-नियमों के तहत कोई राशि अदा की है तथा बाद में यह पाया जाता है कि आदाता किसी कारण से ऐसी राशि पाने के लिए हकदार नहीं था तो आदाता चूक समिति या समाशोधन गृह, जैसा भी मामला हो, को उसकी तुरंत चुकौती करेगा और साथ ही आदाता द्वारा भुगतान प्राप्त करने की तारीख से लेकर आदाता द्वारा ऐसी राशि की चुकौती की

तारीख तक की अवधि के लिए उस पर 2 प्रतिशत प्रतिमाह की दर (या ऐसी अन्य दर जो चूक समिति नियत करे) से ब्याज भी अदा करेगा।

चूककर्ता की धनराशि तथा संपत्ति

394. एक्सचेंज या समाशोधन गृह के पास चूककर्ता की समस्त धनराशि (मांजिन राशि तथा अतिरिक्त पूंजी सहित), प्रतिभूतियां तथा अन्य संपत्ति, चाहे जो भी हो, (उनको छोड़कर तथा के सिवाय जो इस उप-नियम के उपबंधों से शासी परिषद् द्वारा किसी समय अलग की जाएं) और सदस्यों द्वारा चूककर्ता के खाते जमा के लिए समाशोधन गृह या एक्सचेंज को दी या अदा की गई सभी प्रतिभूतियां तथा धनराशि चूक समिति को सौंपी जाएगी या इन उप-नियमों तथा चूक समिति के निर्देशों के अधीन एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा धारित की जाएगी।

भुगतान के लिए धनराशि तथा संपत्ति का उपयोग और प्राथमिकता का क्रम

395. उप-नियम (387), (390) तथा (391) में यथा निर्दिष्ट कोई भुगतान करने के प्रयोजनार्थ चूक समिति निधि की ऐसी राशि तथा/या चूक समिति के पास उपलब्ध अन्य धनराशि और परिसंपत्तियों का उपयोग करने के लिए हकदार होगी जो चूक समिति उचित समझे और जहां तक संभव, सुविधाजनक तथा व्यावहारिक हो। पढ़ने, चूक समिति निधि की धनराशि तथा/या चूक समिति के पास उपलब्ध अन्य धनराशि और परिसंपत्तियों का उपयोग निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम में करेगी :

- (1) पहले, उप-नियम 394 में निर्दिष्ट धनराशि, संपत्ति तथा प्रतिभूतियां तथा/या ऐसी संपत्ति और प्रतिभूतियों की बसूली से आय, तथा
- (2) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में कोई प्रतिभूति तथा/या ऐसी किसी प्रतिभूति की बसूली से आय जो चूककर्ता द्वारा चूक समिति या एक्सचेंज के पक्ष में सृजित की गई हो, तथा
- (3) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में, चूककर्ता का लौटाने योग्य अंशदान तथा चूककर्ता की चूक पर उपलब्ध कोई विशिष्ट पहुंच निधि, तथा
- (4) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में चूककर्ता सदस्य के सदस्यता शेषर की बिक्री की आय, तथा
- (5) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में, कोई अन्य परिसंपत्ति तथा/या चूक समिति के पास उपलब्ध चूककर्ता को परिसंपत्तियों की बिक्री आय, तथा
- (6) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में निधि का संचित ब्याज, अनुवृद्धि तथा अन्य आय, तथा
- (7) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में निधि का कोष, तथा

- (8) अतिरिक्त निधि की आवश्यकता पड़ने की स्थिति में अन्य सदस्यों के लौटाने योग्य अंशदान जिस सीमा तक वे ऐसे उपयोग के लिए उपलब्ध हैं।

चूककर्ता द्वारा चुकौती तथा ब्याज की अदायगी

396. यदि किसी सदस्य की चूक के कारण कोई राशि उप-नियम (395) के खंड (6) से (8) में निर्दिष्ट धनराशि या संपत्ति में से चूक समिति द्वारा अदा की जाती है तो चूककर्ता निधि में जमा के लिए एक्सचेंज या चूक समिति को उसे तुरंत वापस अदा करेगा और साफ ही चूक समिति द्वारा अदायगी की तारीख से लेकर चुकौती की तारीख तक की अवधि के लिए ऐसी राशि पर 2 प्रतिशत प्रतिमाह की दर (या ऐसी अन्य दर जो शासी परिषद् नियत करे) से ब्याज भी अदा करेगा और एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के प्रयोजनार्थ ऐसे ब्याज को निधि में से प्रवृत्त/को देय राशि माना जाएगा।

चूककर्ता की परिसंपत्तियों तथा अन्य राशियों का उपयोग

397. उप-नियम (395) के उपबंधों के अधीन चूक समिति चूककर्ता की समस्त धनराशि, अधिकार तथा परिसंपत्तियों, जो चूक समिति या शासी परिषद् को प्रदान की गई है या जो चूक समिति द्वारा प्राप्त की गई है तथा किसी अन्य सदस्य से उसका द्वारा प्राप्त धनराशि तथा प्रतिभूतियों, समाशोधन गृह या एक्सचेंज के पास पड़ी चूककर्ता की धनराशि तथा प्रतिभूतियों, समाशोधन गृह में पड़ा जमा शेष, प्रतिभूति जमा, चूककर्ता की ओर से प्रस्तुत बैंक गारंटियों, एक्सचेंज को या के पक्ष में उन्मोचित या समनुदेशित सावधि जमा रसीदों, चूककर्ता द्वारा एक्सचेंज के पास जमा की गई मूल/अतिरिक्त पूंजी, चूककर्ता के दायित्वों के लिए एक्सचेंज या चूक समिति के पक्ष में चूककर्ता या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा सृजित या सृजित की जाने वाली किसी प्रतिभूति समेत सदस्यता शेषर या बाजार की बिक्री में आय सहित एक्सचेंज में चूककर्ता की अन्य सभी परिसंपत्तियों तथा धनराशि की निम्नलिखित प्रयोजनों के लिए तथा निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम में बसूली तथा उपयोग करेगी :

- (1) पहला-उप-नियम (387), (390) तथा (391) के अधीन उपेक्षित भुगतान करना,
- (2) दूसरा-ऐसे अभिवान, ऋण, जुमाने, फीस, प्रभार तथा अन्य धनराशि की अदायगी जो चूककर्ता द्वारा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, एक्सचेंज या समाशोधन गृह को देय रूप में चूक समिति द्वारा निर्धारित की गई हो,
- (3) तीसरा-उस निपटान में जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है या किसी पूर्व या अनुवर्ती निपटान में (जब तक शासी परिषद् ने उप-नियम 390 एवं 391 के अंतर्गत ऐसे निपटान या निपटानों के संबंध अन्यथा

विमिश्रण नहीं करती है (चूककर्ता द्वारा या की ओर से किसी अन्य सदस्य को की गई किसी बड़े विनिमय की परिपूर्ति या प्रतिस्थापन या के लिए प्रतिभूति, बशर्ते कि उप-नियम 153 की शर्तों तथा लागू अन्य सभी नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों और शासी परिषद् के अनुदेशों का पालन किया गया हो,

- (4) चौथा—शेष, यदि कुछ है, निधि में से अदा की (सदस्य के लौटाने योग्य अंशदान में से म. कि. ग. भुगतानों को छोड़कर) तथा निधि द्वारा ब. ल. म. की गई राशि तथा उसके संबंध में चूककर्ता द्वारा निधि को देय व्याज की सीमा तक निधि में अदा किया जाएगा,
- (5) पांचवां—शेष, यदि कुछ है, सदस्यों के लौटाने योग्य अंशदान में से निधि में से अदा की गई (चूककर्ता के लौटाने योग्य अंशदान से भिन्न) तथा निधि द्वारा वसूल न की गई राशि और उसके संबंध में चूककर्ता द्वारा निधि को देय व्याज की सीमा तक निधि में अदा किया जाएगा,
- (6) छठवां—विशेषकर उप-नियम 339 सहित एकसंचेज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन चूक समिति द्वारा अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन चूककर्ता द्वारा ऐसे सदस्यों को या के ऐसे अप्रदत्त ऋणों, ऋणों, देयताओं, दायित्वों तथा दावों के भुगतान के लिए किया जाएगा जो चूक समिति द्वारा स्वीकृत किए गए हैं, बशर्ते कि यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी ऋणों, देयताओं, दायित्वों तथा दावों को पूर्ण रूप से अदा तथा तुष्ट करने के लिए अपर्याप्त है तो उन्हें समानुपातिक आधार पर अदा तथा तुष्ट किया जाएगा,
- (7) सातवां—विशेषकर उप-नियम 339 सहित एकसंचेज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन चूक समिति द्वारा शेष राशि, यदि कुछ है, का उपयोग एकसंचेज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन ऐसे चूककर्ता द्वारा की गई सविदाओं से उत्पन्न चूककर्ता के ग्राहकों को या के ऐसे अप्रदत्त ऋणों, देयताओं, दायित्वों तथा दावों के भुगतान के लिए किया जाएगा जो शासी परिषद् द्वारा स्वीकृत किए गए हैं, बशर्ते कि यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी ऋणों, देयताओं, दायित्वों तथा दावों को पूर्ण रूप से अदा या तुष्ट करने के लिए अपर्याप्त है तो उन्हें समानुपातिक आधार पर अदा तथा तुष्ट किया जाएगा,
- (8) आठवां—शेष राशि, यदि कुछ है, चूककर्ता के दायित्वों या देयताओं के प्रति ग्राहक सुरक्षा निधि में से अदा की गई किसी या सभी राशियों और ग्राहक सुरक्षा निधि में से भुगतान करने की तारीख से निधि में चुकीसी की तारीख तक उस पर 2% प्रतिमाह की दर (या ऐसी अन्य दर जो शासी बोर्ड नियत करे) पर व्याज की सीमा तक एकसंचेज की ग्राहक सुरक्षा निधि में अदा की जाएगी, तथा

(9) नौवां—प्रवृत्त, यदि कुछ है, चूककर्ता को अदा की जाएगी।

चूककर्ता की परिसंपत्तियों पर प्रभार

398. एकसंचेज के उप-नियम (395) के खंड (6) स (8) में निर्दिष्ट धनराशि या संपत्ति में से चूक समिति द्वारा किसी राशि के भुगतान पर, चूक समिति ऐसी राशि की चुकीसी के लिए प्रतिभूति के रूप में चूककर्ता की सभी परिसंपत्तियों तथा संपत्तियों, चाहे जहां भी स्थित हों, और चाहे जिस किसी भी स्वरूप की हों, पर प्रथम प्रभार रखेगी, जो चूककर्ता द्वारा ऐसा भुगतान करने की तारीख से पूर्व सिर्फ वास्तविक तथा मर्यादित प्रतिकूल के लिए चूककर्ता द्वारा उस पर स्थापित किसी या सभी प्रभार, बंधक तथा अन्य ऋण भार के अधीन होगा।

चूक समिति तथा एकसंचेज द्वारा कार्यवाहियां

399. चूककर्ता द्वारा एकसंचेज को देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजनार्थ चूक समिति, ग्राहक सुरक्षा निधि, एकसंचेज तथा/या कार्यपालक निदेशक को चूककर्ता, चूककर्ता की संपत्ति तथा ऐसे किसी व्यक्ति जिसके द्वारा चूककर्ता को कोई राशि देय है, के विरुद्ध ऐसे कदम उठाने या कार्यवाही करने (किसी संपत्ति या उसके भाग की किसी सहित लेकिन किसी तक सीमित नहीं) का अधिकार होगा जो एकसंचेज तथा/या चूक समिति उचित समझे।

उधार

400. उप-नियम 387 तथा/या उप-नियम 390 व 391 में निर्दिष्ट कोई भुगतान करने के प्रयोजनार्थ चूक समिति प्रतिभूति के बिना तथा/या निधि की किसी संपत्ति तथा/या चूककर्ता या किसी सदस्य द्वारा प्रतिभूति के रूप में उसे प्रस्तुत किसी संपत्ति की प्रतिभूति पर धनराशि उधार ले सकती है।

निधि के व्यय

401. चूक समिति के सदस्य किसी पारिश्रमिक के हकदार नहीं होंगे लेकिन लेखापरीक्षकों, वकीलों, विधि सलाहकारों, सनदी लेखकारों, मूल्य तथा अन्य व्यावसायिक सलाहकारों की फीस तथा वेतन मजदूरी सहित निधि के निर्माण, प्रशासन तथा प्रशासन के सभी व्यय और निधि के निर्माण, प्रशासन या प्रबंध तथा निधि के अधिकारों के प्रयोग के संबंध में सम्बन्ध संबंध लागत, प्रभार तथा व्यय निधि को प्रभारित करने के हकदार होंगे।

सद्विवेचन से किए गए कृत्यों के लिए संरक्षण तथा क्षतिपूर्ति

402. जानबूझकर चूक तथा धोखाधड़ी के मामले के सिवाय तथा जो छोड़कर चूक समिति, कोई उप-समिति या चूक समिति या किसी उप-समिति का सदस्य अपने कर्तव्यों तथा कार्यों के निष्पादन में अपनी ओर से किसी कृत्य या चूक के लिए दायी नहीं होगा।

403. उपर्युक्त पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना निधि चूक समिति या चूक समिति के किसी सदस्य के विरुद्ध दायर या किए गए उनकी जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी से उत्पन्न होने वाले मामलों को छोड़कर सभी दावों, कार्यवाहियों, कार्य-

वोहियों तथा दावों के लिए समस्त लागत, प्रभार तथा व्यय वहन करेगी। चूक समिति के सदस्य निधि या उसके निर्माण, प्रबंध तथा प्रशासन या उसके साथ किसी व्यवहार के संबंध में उनकी जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी से उत्पन्न होने वाले मामलों को छोड़कर सभी कार्यवाहियों, कार्यवाहियों, हानि, क्षति, दावों, देयताओं, लागत, प्रभार तथा व्यय से तथा के विरुद्ध निधि द्वारा क्षतिपूर्ति किए जाएंगे।

निधि से सीमित भुगतान

404. निधि से भुगतान निधि में या के पास उपलब्ध राशि या परिसंपत्तियों की सीमा तक सीमित रहेगा और किसी की कमी की स्थिति में एक्सचेंज तथा/या चूक समिति दायी नहीं होगी।

चूक समिति की बैठकें

405. चूक समिति प्रत्येक कैलेंडर वर्ष के तीन महीने में कम से कम एक बार बैठक करेगी तथा दो बैठकों के बीच तीन महीने से अधिक समय व्यतीत नहीं होगा।

चूक समिति की बैठकें

406. चूक समिति के सदस्यों को कम से कम अड़तालीस घंटे की लिखित सूचना देकर चूक समिति की बैठक बुलाई जा सकती है बशर्तें तथापि कि अत्यावश्यक मामले में चूक समिति के सदस्यों को एक घंटे से कम की मौखिक या लिखित सूचना देकर चूक समिति की बैठक बुलाई जा सकती है और कि क्या अत्यावश्यकता का मामला है तथा कि क्या उचित सूचना दी गई है—इस संबंध में चूक समिति के अध्यक्ष का निर्णय अंतिम और निश्चायक होगा। चूक समिति की बैठक कार्य-दिवसों, में छुट्टी के दिनों में, कारोबार समय के भीतर तथा कारोबार समय के बाद भी आयोजित की जा सकती है।

गोपनीयता

407. एक्सचेंज, अध्यक्ष, कार्यपालक निदेशक, शासी परिषद् तथा चूक समिति के सभी कार्यवृत्त तथा कार्यवाहियां और द्वारा प्राप्त की गयी समस्त जानकारी गोपनीय मानी जाएगी।

कार्यवृत्त

408. चूक समिति की कार्यवाहियों के कार्यवृत्त चूक समिति के सचिव के प्राधिकार के अधीन रखे जाएंगे। ऐसे कार्यवृत्त की गोपनीय मानी जाएगी।

पत्राचार

409. चूक समिति किसी पत्राचार को स्वीकार करने या उस पर कार्रवाई करने के लिए तब तक बाध्य नहीं होगी जब तक वह लिखित रूप में न हो, पत्राचार करने वाले व्यक्ति की पहचान तथा पता प्रकट न करता हो और पत्र संबोधित करने वाले व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित न हो।

विवाचन

410. सदस्य या चूककर्ता द्वारा एक्सचेंज चूक समिति या ट्रेड गारंटी निधि को देय रूप में एक्सचेंज या चूक समिति द्वारा अभिकाषित या देय किसी राशि के संबंध में एक्सचेंज या

चूक समिति तथा सदस्य या चूककर्ता के बीच किसी दावे, विवाद या मतभेद को एक्सचेंज के कार्यपालक निदेशक के विवाचन या ऐसे व्यक्तियों के विवाचन को सुपुर्व किया जाएगा जिसे कार्यपालक निदेशक इस संबंध में नामित करे।

निधि से परिचालित होने की तारीख

411. (1) शासी परिषद् के इस बात से सन्तुष्ट होने पर कि निधि का मूल्य निधि के परिचालित होने के लिये पर्याप्त है [जो मूल्य उप नियम 381(क) (2) में उल्लिखित मूल्य से कम नहीं होगा,] शासी बोर्ड एक तारीख को ऐसी तारीख के रूप में निर्दिष्ट करेगा जिस तारीख को निधि परिचालित होगा।

(2) उप नियम 387 से 398 तथा 400 के उपबन्ध निधि के परिचालित होने की तारीख को या से ही प्रवृत्त होंगे और ऐसी तारीख के बाद घोषित की गई चूकों पर ही लागू होंगे।

412. एक्सचेंज के अन्तनियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में अन्यत्र उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी चूक समिति निम्नलिखित में से कोई राशि अदा करने के लिये दायी नहीं होगी :

- (क) लागत, प्रभार, व्यय, जुर्माने या दण्ड के बाबत चूककर्ता द्वारा समाशोधन गृह को देय कोई राशि,
- (ख) चूककर्ता द्वारा किसी भी लेखे, चाहे जो कुछ भी हो, किसी ग्राहक को देय कोई राशि,
- (ग) ऐसे किसी लेन देन के सम्बन्ध में चूककर्ता द्वारा देय कोई राशि, जिसे समाशोधन गृह के माध्यम के बजाय अन्य प्रकार से निपटाया जा सकता था (यदि ऐसी चूक न हुई होती)।
- (घ) एक्सचेंज की निपटान प्रक्रिया का भाग रूप न होने वाले लेन देन के सम्बन्ध में चूककर्ता द्वारा देय कोई राशि,
- (ज) ऐसे किसी लेन/देन के सम्बन्ध में चूककर्ता द्वारा देय कोई राशि जो एक्सचेंज के कंप्यूटरीकृत ट्रेडिंग सिस्टम के माध्यम से नहीं किया गया है, जब तक ऐसा लेन देन एक्सचेंज द्वारा या एक्सचेंज के अन्तनियमों, उप नियमों तथा विनियमों या दोनों द्वारा नियत रीति एक्सचेंज को सूचित न किया गया हो तथा ऐसी सूचना देने के समय चूककर्ता ने समाशोधन गृह के माध्यम से लेन देन का निपटान करने के विकल्प का प्रयोग न किया हो।

हैमर मूल्य उपबन्धों की प्रयोज्यता

413 इन अन्तनियमों, उप नियमों तथा विनियमों में अन्यत्र उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी जब किसी सदस्य को निम्नलिखित परिस्थितियों में चूककर्ता घोषित किया जाता है, उस निपटान में जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित

किया गया था और ऐसे अन्य निपटानों में जो चूक की घोषणा के समय खुले या अपूर्ण हैं, चूककर्ता द्वारा अन्य सदस्यों के साथ की गई विक्री तथा क्रय संविदायें हैमर मूल्यों तथा चूककर्ता के साथ खुले लेन-देन के समापन और समायोजन से संबंधित अन्तनियमों, उपनियमों और विनियमों के उपबन्धों के अनुसार समायोजित, समाप्त तथा निपटाई जाएंगी :

- (1) जहां किसी सदस्य को निधि के परिचालित होने की तारीख के पूर्व चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (2) जब उप नियम 392 के अधीन परिकल्पित रूप में पूर्ण भुगतान करने के लिये निधि के अपर्याप्त होने के कारण निधि में से भुगतान नहीं किया जाता है।
- (3) ऐसे निपटानों में किये गये अनुबन्ध जिनके लिये शासी परिषद ने उप नियम 391 के उपबन्धों के अनुसरण में यह विनिश्चित करते हुए एक संकल्प पारित किया है कि उप-नियम 390 के के उपबन्ध तथा या उपनियम 387 तथा-या उप-नियम 388 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे।
- (4) अनुबन्ध जिनके लिये चूक समिति उपनियम (388) या किसी अन्य अन्तनियम, उपनियम या विनियम के अधीन निधि का प्रयोग करने से प्रतिबन्धित है या निधि का प्रयोग करने के लिये वाक्य नहीं है।

मौजूदा उप नियमों में संशोधन

(1) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 170 के बाद उप-नियम 170क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जायेगा:

“चूककर्ता” सदस्य के साथ अनुबन्ध समाप्त करना :

170क. उप नियम 170 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी जहां किसी सदस्य को निपटान गारन्टी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है, उप-नियम 170 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में उसके साथ किसी भी प्रतिभूति के संव्यवहार रखने वाले सदस्य उप नियम 413 के उपबन्धों के अनुसार समापन, निपटान, समायोजन तथा/या निरस्तन द्वारा सभी बकाया अनुबन्धों को यदि अपेक्षा की गई है, विनिश्चित करेंगे।

(2) मौजूदा उप/नियम 172 के अन्त में निम्नलिखित परम्पुक जोड़ा जायेगा :

“बशर्ते कि चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध समापन (क्लोजिंग आउट) से संबंधित इस उप नियम के उपबन्ध ऐसे सदस्य पर लागू नहीं होंगे जिसे निपटान गारन्टी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है।”

(3) उप नियम 187 के मौजूदा खण्ड (ख) के अन्त में निम्नलिखित परम्पुक जोड़ा जायेगा :

“बशर्ते कि इस खण्ड के उपबन्ध ऐसे सदस्य पर लागू नहीं होंगे जिसे निपटान गारन्टी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है।”

(4) मौजूदा उपनियम 312 में “एक सदस्य” के बाद आने वाले शब्द “होगा” के स्थान पर “हो सकता है” शब्द आयेगा।

(5) उप-नियम 312 के खण्ड (5) के अन्त में पूर्ण विराम को “अथवा” से प्रतिस्थापित किया जायेगा और खण्ड (6) के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :

“(6) यदि वह निपटान गारन्टी निधि को देय किसी राशि की अदायगी करने में असफल रहता है :

बशर्ते कि यदि किसी सदस्य की चूक राशि एक्सचेंज के पास सदस्य की मूल पूंजी तथा अतिरिक्त पूंजी, निपटान गारन्टी निधि में सदस्य द्वारा किये गये लौटाने योग्य सभी अंशदानों तथा सदस्य द्वारा एक्सचेंज को प्रस्तुत और एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत अन्य विक्रेय प्रतिभूतियों, धनराशि तथा बैंक गारन्टी के मूल्य से कम है, तो शासी परिषद या अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक उसे चूककर्ता घोषित नहीं कर सकता है और ऐसे मामले में एक्सचेंज सदस्यों के वायित्वों और देयताओं को उन्मोचित करने के लिये मूल पूंजी, अतिरिक्त पूंजी, लौटाने योग्य अंशदान, ऐसी प्रतिभूतियां, धनराशि तथा गारन्टी को बसूल तथा प्रयोग कर सकता है, और सदस्य के सदस्यता अधिकार को निलम्बित कर सकता है।”

(6) उप-नियम 312 के बाद, उप-नियम 312क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जाएगा : उप-नियम 312 के उपबन्धों के अधीन जहां किसी सदस्य ने समाशोधन गृह को अपनी निपटान देयराशि की अदायगी करने में चूक की है, शासी परिषद या अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक पे-आउट घोषित किए जाने के पूर्व सदस्य को चूककर्ता घोषित करेगा, बशर्ते कि इस उप-नियम में निहित कोई भी बात पे-आउट की घोषणा के बाद किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित करने से शासी परिषद या अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक को नहीं रोकेगी, यदि सदस्य को किसी कारण से पे-आउट के पूर्व चूककर्ता घोषित नहीं किया गया था।”

(7) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 322 के बाद उप-नियम 322क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जाएगा :

“चूककर्ता की परिसंपत्तियां”

“322क. उप-नियम 322 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारन्टी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है, उप-नियम 322 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में चूक समिति चूककर्ता द्वारा जमा की गई प्रतिभूति तथा मार्जिन राशि तथा प्रतिभूतियां वापस लेगा।”

तथा उनकी वसूली करेगा और एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन किए गए किसी लेन-देन या सौदे के संबंध में किसी अन्य सदस्य द्वारा चूककर्ता को प्राप्त, देय या परिसंपत्तियों को वसूल करेगा और ऐसी परिसंपत्तियां चूक समिति के अधिकार में रहेंगी और चूक समिति संबंधित विनियमों के अनुसार उनका संव्यवहार करेगी।

(8) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 324 के बाद उप-नियम 324क के रूप में निम्नलिखित उपबंध जोड़ा जाएगा :

कपटपूर्ण अधिमान

324क. उप-नियम 324 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है, उप-नियम 324 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में यदि सदस्य ने खाते पर अंतर राशि प्राप्त की है या ऐसे खाते या लेन-देन के निपटान के लिए नियत तारीख के पूर्व किसी लेन-देन में कोई प्रतिकूल प्राप्त की है और जिस सदस्य से ऐसा अंतर या प्रतिकूल प्राप्त किया है, उस सदस्य को शासी परिषद् द्वारा इस संबंध में निदिष्ट तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है तो वह संबंधित विनियमों के अनुसार चूक समिति द्वारा संव्यवहार करने के लिए उसे चूक समिति को वापस करेगा। उप-नियम 324 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, कोई सदस्य प्रकटने ऐसे निपटान दिवस के पूर्व किसी अन्य सदस्य को ऐसी अंतर राशि या प्रतिकूल अदा किया है या किया है, शासी परिषद् द्वारा इस संबंध में निदिष्ट तारीख को या उसके बाद ऐसे अन्य सदस्य की चूक की स्थिति में वह संबंधित विनियमों के अनुसार चूक समिति द्वारा संव्यवहार करने के लिए चूक समिति को उसे पुनः अदा करेगा या देगा।

(9) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 325 के बाद उप-नियम 325क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जाएगा :

“अधिमान अंतर”

“325क. उप-नियम 325 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है उप-नियम 325 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में यदि किसी सदस्य को अन्य सदस्य से किसी समाशोधन के दौरान दावा नोट या जमा नोट प्राप्त होता है जो उसे देय या उसके ग्राहक को देय अंतर में भिन्न राशि के संबंध है, जो राशि उस समाशोधन के लिए उस ग्राहक के खाते के लिए तथा की ओर से उसे प्राप्त होनी है तो वह ऐसे अन्य सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर निपटान दिवस के बाद सात दिनों के भीतर ऐसी राशि वापस करेगा। ऐसे मामले में ऐसी वापसी संबंधित विनियमों के अनुसार प्रयोग किए जाने के लिए चूक समिति को की जाएगी।

(10) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 326 के बाद उप-नियम 326क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :

“326क. उप-नियम 326 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है, उप-नियम 326 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में चूक समिति वसूली के अनुक्रम में प्राप्त सभी परिसंपत्तियों को लेनदार की जोखिम तथा लागत पर ऐसे बैंक के पास जमा करेगी तथा/या उन्हें ऐसे नामों में समाशोधन गृह के पास रखेगी जो चूक समिति समय-समय पर विनिश्चित करे तथा सम्बन्धित विनियमों के अनुसार उनका यथासंभव शीघ्र प्रयोग करेगी।

(ii) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 329 के बाद उप-नियम 329क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :
“पुष्टिकृत या परिवर्तित निपटारा मूल्य तथा हैमर मूल्य”

329क. उप-नियम 327, 328 या 329 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है, उप-नियम 327, 328 तथा 329 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में समापन, समायोजन, निपटान या निरसन चूककर्ता के विरुद्ध तभी किया जाएगा जब संबंधित विनियमों द्वारा अपेक्षित हो और मामले में समापन, समायोजन, निपटान या निरसन संबंधित विनियमों के उपबंधों के अनुसार ही किया जाएगा। ऐसे समापन, समायोजन, या निरसन से उत्पन्न अंतर, यदि कुछ है, जैसा भी मामला हो, या तो चूककर्ता से वावा किया जाएगा या संबंधित विनियमों के अनुसार उपयोग किए जाने के लिए चूक समिति को अदा किया जाएगा।

(12) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 336 में निम्नलिखित परन्तुक जोड़ा जायेगा :

“वशत कि कोई भी लेनदार सदस्य निपटान गारंटी निधि से संबंधित किसी खाते का निरीक्षण करने के लिये हकदार नहीं होगा।”

(13) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 338 के बाद निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :

“परिसंपत्तियों का अनुप्रयोग”

338क. उप-नियम 338 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहां किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि के परिचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है, नियम 338 के उपबंध लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में चूक समिति इन उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन अनुमत सदस्य लागत, प्रभारत तथा व्यय की अदायगी करने के बाद अपने पास शेष निवल परिसंपत्तियों को संबंधित विनियमों के अनुसार प्रयोग करेगी।

(14) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 340 के बाद निम्नलिखित उप-नियम जोड़ा जायेगा :

“वेय अन्तर राशि”

340क. उप-नियम 340 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य का निपटान गारंटी निधि के पारचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है, उप-नियम 340 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में चालू समाशाधन में चूककर्ता का या से वेय अन्तर राशि का आगामी समाशाधन में उस वेय राशि के विरुद्ध तब तक समाजित नहीं किया जायेगा जब तक चूक समिति द्वारा ऐसा अनुमति या निर्वेशन दिया गया हो।

(15) मौजूदा उप-नियम 343 को निम्नलिखित रूप में प्रतिस्थापित किया जायेगा :

(1) “अव्य अन्तनियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन चूक समिति का प्रवृत्त अधिकारों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना शासकों परिषद की सहमत से चूक समिति चूककर्ता की किसी परिसंपत्ति या वेय राशियों का वसूली के लिये या तो स्वयं के नाम में या चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही करने के लिये हकदार होगा।

(16) मौजूदा उप-नियमों में उप-नियम 344 के बाद निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :

“चूक समिति को भुगतान”

344क. उप-नियम 344 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य का निपटान गारंटी निधि के पारचालित होने की तारीख को या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है, उप-नियम 344 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में यदि कोई सदस्य चूककर्ता के चूककर्ता घोषित किये जाने के पूर्व एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन किये गए किसी लेन-देन या

सौदे के सम्बन्ध में चूककर्ता की सम्पदा पर कोई दावा प्रवृत्त करने के लिये चाहे उसकी चूक अवधि के दौरान या उसके पुनः प्रवेश के बाद ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करता है और डिक्री प्राप्त करता है तथा उस पर कोई धनराशि वसूल करता है, वह ऐसी राशि या उसका ऐसा अंश, जो शासी परिषद द्वारा नियत किया जाये, संबंधित उप-नियमों के अनुसार प्रयोग किये जाने के लिये चूक समिति को अदा करेगा।”

(17) मौजूदा उप-नियम 347 में

(1) “हकदार” शब्द से पहले आने वाला शब्द “सदस्य” को “लेनदार” शब्द से प्रतिस्थापित किया जायेगा,

(2) “जो” शब्द से पहले आने वाले शब्द “सदस्य” को “लेनदार” शब्द से प्रतिस्थापित किया जाएगा, तथा

(3) “लेनदार सदस्य” शब्द को “लेनदार” शब्द से प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(18) मौजूदा उप-नियमों में, उप-नियम 348 के बाद उप-नियम 348क के रूप में निम्नलिखित जोड़ा जायेगा :

348क. “स्टॉक एक्सचेंज के अन्तनियमों, उप-नियमों, तथा विनियमों के अनुसार किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने की स्थिति में ऐसे सदस्य द्वारा जारी अनुबन्ध पत्र के अधीन ऐसे सदस्य को गैर-सदस्य से प्राप्य समस्त राशि स्टॉक एक्सचेंज ग्राहक सुरक्षा निधि के नियमों के अनुसार मांग किये जाने पर स्टॉक एक्सचेंज ग्राहक सुरक्षा निधि के न्यासियों को नियत तारीख को वेय होगी और उसके बाद उपर्युक्त निधि के न्यासी उन नियमों के अनुसार उसे संवितरित करेंगे।

फॉर बंगलूर स्टॉक एक्सचेंज लि०

ह०/अ०ठमीय

संकेदरी

BANGALORE STOCK EXCHANGE LIMITED SETTLEMENT GUARANTEE FUND

As Approved by SEBI vide its letter No. SMD/SEAD-III/
MDP/9856/98/dated 24-2-1998

AMENDMENTS TO BYE-LAWS OF BANGALORE
STOCK EXCHANGE LIMITED HAVING ITS REGISTERED
OFFICE AT STOCK EXCHANGE TOWERS, No. 51,
1st CROSS, J. C. ROAD, BANGALORE-560 027.

SETTLEMENT GUARANTEE FUND AND DEFAULTS
SUBSEQUENT TO COMMENCEMENT OF OPERATION
OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND.

Definitions

360(A) in Bye-laws (360) to (413), unless there is anything repugnant in the subject or context :

360(A)(1) “Associate” of a member shall mean—

(i) a partner of the member

3—420 GI/98

(ii) a designated director of the member in the event of the member being a company or other corporate body,

(iii) a lineal ascendant or descendant of the member, of a partner of the member or designated director referred to (ii) above,

(iv) a spouse, daughter-in-law, brother, sister of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (ii) above, or a lineal ascendant or descendant of a spouse, daughter-in-law or son-in-law referred to in this clause or a lineal descendant of a brother or sister referred to in this clause,

(v) a Relative of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to (ii) above,

(vi) in the case of a member which is a company or other body corporate, a person who has substantial interest in the member within the meaning of Section 13 of the Income Tax Act, 1961.

360(A)(2) "Business Day" shall have the same meaning as is assigned thereto in Bye-law.

360(A)(3). "Fund" shall mean the Settlement Guarantee Fund.

360(A)(4) "Settlement" shall include all such settlement as may be prescribed by Council from time to time.

"Settlement in which a member or a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning : Where a member has been declared a defaulter for non payment of any amount payable by him into the Clearing House in respect of any Settlement Period then the Settlement Period in respect of the non-payment of which the member is declared a defaulter shall be the "Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter" and where the member has failed to pay any amount payable by him into the clearing house in respect of more than one settlement period then the settlement so specified by the authority who or which has declared him a defaulter.

360(B). In the Article, Bye-Laws and Regulations, unless there is anything repugnant in the subject or context

"Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational" means the date specified by the Governing Council as the date on which the Settlement Trade Guarantee Fund shall become operational".

360(C) "Relative" shall mean a person who is a relative within the meaning of—

- (i) Section 13 of the Income-Tax Act, 1961 or
- (ii) Section 6 of the Companies Act, 1956.

361. (i) The Exchange shall establish a fund which shall be known as the "Settlement Guarantee Fund".

(ii) Subject to the other provisions of the Articles, Bye-laws and Regulations of the Exchange the objects of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Articles, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the settlement of bona-fide transactions of members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's settlement system so as to endeavour to ensure timely completion of settlements on the Exchange and thereby protect the interests of the investors on the Exchange and the members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the stock market.

(iii) The Governing Council shall be entitled to make such Regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Governing Council shall not be inconsistent with any Bye-law.

(iv) Without prejudice to the generality of clause (iii) above, the Governing Council shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of :

- (a) the management and administration of the Fund,
- (b) the structure and composition of the Fund,
- (c) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, members of the Exchange and others.
- (d) investment of the fund.
- (e) application of the fund,
- (f) meetings of the Defaults Committee,
- (g) persons who would not be entitled to receive any benefit from the fund.
- (h) minimum value of the fund and maximum limits on disbursements from the Fund.
- (i) the rights and powers of the Default Committee.
- (j) the money and property to be paid to or received by the Defaults Committee.

(k) the application of the money, and property paid to or received by the Defaults Committee including the order of priority in which they shall be applied, and

(l) the closing out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a member with the defaulter.

Management of the Fund

362 (i) Subject to the Articles, Bye-Laws and Regulations of the Exchange and any directions and instructions which the Governing Council may from time to time issue, the Defaults Committee shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Articles, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund

(ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaults' Committee shall have for the purposes of the fund, the power to—

- (a) summon any member, or any directors of members who are corporate bodies to appear before the Defaults Committee and question them.
- (b) call upon any member or any director of members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaults Committee such information, documents, books of accounts and papers as the Defaults Committee may require and within the period specified by the Defaults Committee.
- (c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by member, directors of members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted.
- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund.
- (e) realise or otherwise deal with any security or other property recovered by or offered to the Fund.
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise.
- (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons,
- (h) issue guarantees and indemnities,
- (i) delegate any of the powers and functions of the Defaults Committee to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Defaults Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaults Committee to one or more employees of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaults Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaults Committee.
- (j) do all such acts as the Defaults' Committee considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund.
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member.

Accounts and Audit of the Fund

363. Unless the Governing Council otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

Documents to be executed by the Member

364(i) Within such period as may be specified by the Defaults' Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time), every member shall sign and deliver to the Defaults' Committee agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Defaults' Committee from time to time with the prior approval of the Governing Council.

(ii) In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaults Committee with the prior approval of the Governing Council), the Defaults Committee may require every member to sign and deliver to the Defaults Committee supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaults Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time).

Composition of Fund

365.(a) The Fund shall consist of—

- (i) non-refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
- (ii) contributions from the Exchange as hereinafter provided,
- (iii) interest, dividend or other income arising from investments of the Fund,
- (iv) accretions arising from investments of the Fund,
- (v) any money or property which the Defaults Committee is entitled to appropriate to the Fund, and
- (vi) any other money or property forming part of the Fund.

(b) unless otherwise provided by the Articles, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee and the Fund shall also have access to—

- (i) refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
- (ii) money and assets given to the Fund as security and money arising from realisation thereof,
- (iii) money or property received or recovered by the Defaults Committee or the Exchange from any member, guarantor of other person liable to pay money to the Exchange, the Fund or the Defaults Committee in connection with or pursuant to a default,
- (iv) any money available to the Fund upon invocation of a guarantee, and
- (v) any other money or property available to the Fund.

Exchange's Contribution to the Fund

Exchange's Initial Contribution

366. The Exchange shall contribute to the Fund a sum of Rupees one Crore as initial contribution.

Exchange's Other Contribution

367. The Exchange may, from time to time, contribute such further amounts to the Fund as the Governing Council may in its absolute discretion determine.

Members' Contributions to the Fund

Members' Base Capital Contributions

368. All money, securities, fixed deposits, and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a member towards Base Capital as required by the Securities and Exchange Board of India shall be treated as the member's contribution to the Fund (hereinafter referred to as "member's Base Capital Contribution"). A member's Base Capital Contribution shall be refundable to the member in the circumstances provided in the Articles, Bye-Laws and Regulations of the exchange. The member shall be entitled to receive all dividend, interest (on debentures, bonds) rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of Securities lodged with the exchange towards Base Capital Contribution.

Members' Continuous Contributions

369. The member's Continuous Contribution as determined by the Governing Council may be a lump sum or such other sum or determined on the basis of the turnover of the member or otherwise as may be decided by the Governing Council. A member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by

the Clearing House and/or by debiting the member's settlement account. A member shall not be allowed to recover the same from his constituents.

Explanation : For the purpose of this clause "turnover" as regards any member shall mean (i) the aggregate value at the transaction price of all sale and purchase transactions entered in to by the member during a settlement in respect of that transactions were entered into by the member through the Exchange's computerised trading system or (ii) shall have such other meaning as the Governing Council/Board may from time to time determine.

Member's additional Contributions

370. Each member shall provide to the Fund such additional contributions as the Governing Council/Board may from time to time determine (hereinafter referred to as "member's Additional Contribution"). A member's Additional Contribution may be in such form as the Governing Board may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Governing Board and shall be in such form as the Governing Board may specify. Unless the Governing Board otherwise specified, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the member's non-refundable Additional Contributions. The Governing Council may specify the manner in which the member's Additional Contributions shall be utilised.

General and Specific Access to Contributions

371. (i) Upon any member being declared a defaulter, all non refundable contributions and Base Capital Contribution of every member shall be available to the Defaults Committee and the Fund for application in accordance with the Articles, Bye Laws and Regulations of the Exchange (hereinafter referred to as "General Access Funds").

(ii) If the Additional Capital (as required by the Exchange or the Securities and exchange Board of India) or any bank guarantee furnished at the instance of a member is treated as his contribution to the Fund pursuant to Bye-law 370 or otherwise, the Defaults Committee or the Fund shall have access to the same only in the event of default of the concerned member and not in case of default of any other member and only for paying the creditors of that member and not for paying the creditors of any other member (hereinafter referred to as "Specific Access Funds").

(iii) Subject to the provisions of clauses (i) and (ii) of this Bye-law, the Governing Council shall determine whether any member's Additional Contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

Liability of Member Unaffected by Cessation of Membership.

72. An unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

Action for Failure to Pay to Fund

373. The Governing Council may take such action as it thinks fit and proper against a member who fails to pay any amount to the Trade Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership of the member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

Replacement of Refundable Contribution

374. Unless otherwise provided by the Articles Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaults Committee.

Non Refundable Contribution

375. A member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reason whatsoever.

Refund of Refundable Contribution

376. The Defaults Committee may refund a member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a member provided he satisfies all the conditions which the Governing Council or the Defaults Committee may from time to time impose and provided further that each of the following conditions at clauses (i) to (v) are satisfied or conditions of Clause (vi) are satisfied.

(i) All obligations and transactions of the member which are outstanding at the time of his ceasing to be a member and which could result in the Fund being required to pay any amount shall have been closed and finally settled.

(ii) All obligations of the member to the Exchange and the Clearing House shall have been satisfied in full.

(iii) All non disputed amount payable by the member in respect of transactions in securities made subject to the Articles, Bye Laws and Regulations of the exchange shall have been satisfied in full.

(iv) All amounts disputed by the member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Articles, Bye-laws and regulations of the exchange shall have been satisfied in full or shall have been secured by the member to the satisfaction of the Governing Council or the Defaults Committee.

(v) A suitable amount as may be determined by the Governing Council or the Defaults Committee at its discretion shall have been set aside for providing for—

(a) any payment which may arise from any bad delivery or document defects that may be reported in future, and

(b) such other obligations as may be perceived by the Governing Council or the Defaults Committee to arise in future.

(vi) In case of transfer of membership, the incoming member of the exchange shall have :—

(a) agreed to take over and discharge all the obligations of, and all amounts payable by, the member as are referred to in clauses (i) to (v) above,

(b) satisfied the Governing Council that the other member has adequate funds to discharge such obligations, and pay such amounts; and

(c) executed such documents and writings as may be required by Governing Council.

Discharge of Member's Obligations

377. In the event of a member ceasing to be a member of the Exchange otherwise than by being declared a defaulter the Governing Council or the Defaults Committee may retain and/or apply any unutilised refundable contribution of the member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law 376 or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law (376) in such manner and in such order or priority as the Governing Council or the Defaults Committee thinks fit.

Non Refund of Refundable Contributions

378. A member shall not be entitled to receive back any refundable contribution in the event of the member being declared as a defaulter and after it has been applied for the purposes of the Fund.

Limit on Refund of Refundable Contributions

379. The amount of a refundable contribution refunded to a member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such member after deducting therefrom all sums which may be deducted or retained therefrom.

Contribution Part of Fund

380.(i) A non-refundable contribution by a member to the Fund shall form part of the Fund and the member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

(ii) A member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the member or in respect of any obligation of the member or otherwise.

Minimum Value of Fund

381. (a) The Governing Council shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than :—

(i) the Exchange's Initial Contribution or 75% of the closing value of the Fund as on the immediately preceding 31st March, whichever is higher, or

(ii) such other amount, not being less than Rs. one crore as the Governing Council may from time to time specify.

(b) The value of the Fund shall include the value of all money, assets and property mentioned in clauses (a) and (b) of Bye-law (363) but shall not include any Specific Access Funds.

(c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.

(d) If the value of the Fund decreases to less than Rs. 1,00,00,000/ (Rupees One Crore only) then :—

(A) the Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Exchange's notice board notifying the members of the Exchange of the same; and

(B) the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchange Board of India has prescribed the introduction of the Trade Guarantee Fund as a pre-condition.

Further Contributions to the Fund

382. (i) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law (381) (a), the Governing Council will forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the minimum value by way of :—

(a) contributions from the exchange

(b) contributions from all the members, equitably or otherwise, and/or

(c) in such other manner as the Governing Council may decide from time to time.

(ii) The provisions of clause (i) of this Bye-Law shall not prejudice the Governing Council's right to call from time to time for additional contributions from the members when the value of the Fund is above the minimum value.

(iii) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the Fund becoming lesser than the minimum value under Bye-law 381(d).

Investment of Fund

383. (a) Subject to the instructions and directions of the Governing Council, the Defaults Committee may :—

(i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts; and

(ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the fund and money of the exchange and sell, transfer, vary, transmute and otherwise deal with such investments.

(b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by the Exchange.

(c) The Defaults Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purpose of the Fund.

Loss to Fund Investments

384. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Defaults Committee, any member(s) or any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Defaults Committee or the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of wilful default or fraud by any member or members of the Defaults Committee or any member(s) of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the wilful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the wilful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

Intimation of Member's apprehended Failure

385. A member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-Law 312 shall immediately notify to the Defaults Committee :—

- (i) the details of such acts or omissions;
- (ii) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other members arising out of contracts or transactions made subject to the Articles, Bye-Law and Regulations of the Exchange;
- (iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others; and
- (iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

Member's Failure to Pay Amount into Clearing House

386. (i) If a member fails to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of any transaction entered into by him, then, within 24 hours of such failure, the member or the Clearing House shall inform the President or the Executive Director in writing of such failure and of the unfulfilled obligations and commitments of the member.

Explanation : For the purpose of this Clause an amount payable by a member into the Clearing House for short delivery by him shall be deemed to be an amount payable by the member into the Clearing House in respect of a transaction entered into by him.

(ii) On receipt of any of the above mentioned intimations from the Clearing House or the member, the President or the Executive Director shall forthwith, by not less than two hours' written or oral notice, summon the member to appear before the Governing Council or the President or, in the absence of the President, before any two members of the Governing Council.

(iii) If the member fails to pay, before the pay-out of the relevant Settlement, any amount payable by him into the Clearing House in respect of that Settlement then the Governing Council or the President or, the Executive Director or in the absence of the President, any two members of the Governing Council shall declare the member as a defaulter before the pay-out is made for the Settlement.

Payment Under Settlement Guarantee

387. Upon a member being declared a defaulter, if the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Defaults Committee shall :

- (i) pay into the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter into the Clearing House; and
- (ii) within 2 weeks days from the date of Pay-Out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

388. Notwithstanding anything stated in Bye-law 387 :—

(i) under Bye-law 387 the Defaults Committee shall pay only such amounts as are payable by the defaulter into the Clearing House in respect of sale and purchase transactions entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.

(ii) in case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaults Committee may deliver the security into the Clearing House or directly, to the concerned member, within 2 weeks, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

389. (i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles, Bye-Laws and Regulations, if the Defaults Committee has reason to believe that any transaction

- (a) is not bona fide;
- (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default of a member and, in particular, under Bye-law 339; or
- (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan, then :

(I) If the amount involved in Pay Out or the transaction value or the market value of the concerned transaction of each member is less than Rs. 5,00,000/- (Rupees Five Lakhs) then the Defaults Committee may make payment out of the Fund in respect of such transaction and, if the Defaults Committee finally determines that the transaction is a disallowed transaction then the concerned receiving member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaults Committee within 48 hours of being required to do so in accordance with the provisions of Bye-Law 393.

(II) If the amount involved in Pay Out or the market value of the concerned transaction is less than Rs. 5,00,000/- (Rupees Five lakhs) then the Defaults Committee shall make payment out of the Fund in respect of such transaction and, if the Defaults Committee finally determines that the transaction is a disallowed transaction then the concerned receiving member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaults Committee within 48 hours of being required to do so in accordance with the provisions of Bye-law 393.

(ii) For the purpose of clause (i) of this Bye-law the Defaults Committee shall be entitled to aggregate the values and amounts of all transactions of each member, of the nature referred to in this Bye-Law.

(iii) If the Defaults Committee has withheld or received back payment of any amount or any securities under sub-clause (i) if clause (i) of this Bye-law the Defaults Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(iv) For the purpose of sub-clause (II) of clause (i) of this Bye-law, the Defaults Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(v) For the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, the Defaults Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction other trades in the same scrip and such other matters as the Defaults Committee thinks fit.

(vi) The Defaults Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.

(vii) A member whose transaction has been finally determined by the Defaults Committee to be a transaction of the nature referred to in clause (i) of this Bye-law may file an appeal to the Governing Council against the decision of the Defaults Committee within seventy two hours of the Defaults Committee's decision and the reasons therefore being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaults Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Governing Council permits. Provided that if the concerned member has received payment or securities for the disallowed transaction/s then he shall not be entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with the Defaults Committee.

Outstanding Contracts and Other Settlements

390. In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a member is declared a defaulter, the Defaults Committee may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulter's account with the Fund.

391. Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of Bye-Law 290, the provisions of Bye-law 387, 388, 389 and other applicable Bye-Laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the governing Council, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Governing Council may specify.

Shortfall in Fund

392. In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under Bye-Law 387 and in such case the contracts of members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-law (413), and the Defaults Committee shall pay the amounts payable to the members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the members in such manner as the Governing Council may from time to time, in its absolute discretion think fit and equitable.

Repayment by Payee Disentitled to Receive

393. If the Defaults Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaults Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Defaults Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

Money and Property of Defaulter

394. All money (including margin money and Additional Capital), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Exchange or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Governing Council from the provisions of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the members into the Clearing House or to the Exchange to the Credit of the defaulter shall be handed over to the Defaults Com-

mittee or held by the Exchange or the Clearing House subject to these Bye-Laws and the directions of the Defaults Committee.

Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority

395. For the purpose of making any payment referred to in Bye-Laws (387) (390) and (391), the Defaults Committee shall be entitled to utilise such of the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee as the Defaults Committee thinks fit and, so far as may be possible, convenient and expedient the Defaults Committee shall utilise the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee in the following order of priority :

- (i) Firstly, the money, property and securities referred to in Bye-Law (394) and/or the proceeds from the realisation of such property and securities; and
- (ii) In the event of further funds being required, any security and/or the proceeds of the realisation of any security which may have been created by the defaulter in favour of the Defaults Committee or the Exchange; and
- (iii) In the event of further funds being required, the refundable contribution of the defaulter and any Specific Access Funds available upon default of the defaulter; and
- (iv) In the event of further funds being required, the proceeds of sale of Membership share of the defaulted member.
- (v) In the event of further funds being required, any other assets and/or the proceeds of the realisation of any assets of the defaulter available to the Defaults Committee; and
- (vi) In the event of further funds being required, the accumulated interest, accretions and other earnings of the Funds; and
- (vii) In the event of further funds being required, the corpus of the Fund; and
- (viii) In the event of further funds being required, the refundable contributions of the other members to the extent the same are available for such application.

Repayment and Payment of Interest by Defaulter

396. If on account of the default of a member any amount is paid by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clauses (vi) to (viii) of Bye-law (395) then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange or to the Defaults Committee to the Credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaults Committee and ending on the date of repayment, and, for the purposes of the Articles, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

Application of Defaulters' Assets and Other Amounts

397. Subject to the provisions of Bye-law (395), the Defaults Committee shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Defaults Committee Council and all other assets and money of the defaulter in the Exchange including proceeds from sale of membership share or the market including the money and securities receivable by him from any other member, money and securities of the defaulter lying with the Clearing House or the Exchange, credit balances lying in the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, Base/Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange or the Defaults Committee for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz :

- (i) Firstly-to make any payments required to be made under Bye-law (387), (390) and (391);
- (ii) Secondly- the payment of such subscriptions, debts, fines, fees charges and other money as shall have been determined by the Defaults Committee to be due to the Securities and Exchange Board of India, to the Exchange or to the Clearing House by the defaulter;
- (iii) Thirdly-the rectification or replacement of or compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other member in the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement (unless the Governing Council has otherwise determined in respect of such settlement or settlements under Bye-law 390 & 391) provided the conditions of Bye-law 153 and all other applicable Rules, Bye-Laws and Regulations and instructions of the Governing Council are complied with;
- (iv) Fourthly-the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund (other than payments made out of the Members' refundable contributions) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (v) Fifthly-the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund out of the refundable contributions of members (other than the refundable contribution of the defaulter) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (vi) Sixthly-subject to the Articles, Bye-Laws and Regulation of the Exchange, including in particular Bye-Law 339, the balance, if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims to or of members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as shall have been admitted by the Defaults Committee; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata;
- (vii) Seventhly-subject to the Rules, Bye-Laws and Regulation of the Exchange, including in particular Bye Law 339, the balance, if any, shall be applied by the defaults Committee for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange as shall have been admitted by the Governing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata;
- (viii) Eighth-the balance, if any, shall be paid into the Exchange's Customers' Protection Fund to the extent of any and all amounts paid out of the Customers' Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter and interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Board may specify) from the date of payment out of the Customers' Protection Fund to the date of repayment to the Fund; and
- (ix) Ninthly-the surplus, if any, shall be paid to the defaulter

Charge on Defaulters Assets

398. Upon payment of any money by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clauses (vi) to (viii) of Bye-Law (395) the Exchange and the Defaults Committee shall each have a first charge on all assets and property of the defaulter wheresoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to

any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter bona fide for valuable consideration prior to the day such payment was made by the Defaults Committee.

Proceedings by Defaults Committee and Exchange

399. For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee, the Customers' Protection Fund, the Exchange and/or the Executive Director shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as the Exchange and/or the Defaults Committee may think fit against the defaulter, the defaulter's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter.

Borrowings

400. For the purpose of making any payments referred to at Bye-law 387 and/or Bye-law 390 & 391 the Defaults Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any member.

Expenses of the Fund

401. The members of the Defaults Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charges to the Fund all expenses of creation, administration and management of the fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, values and other professional advisers and salaries wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity

402. Save and except in the case of wilful default and fraud, the Defaults Committee, any sub-committee or a member of the Default Committee or any sub-committee shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

403. Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaults Committee or any member of the Defaults Committee except those arising out of their wilful default or fraud and the members of the Defaults Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their wilful default or fraud.

Limited Payment from Fund

404. The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund, and in the event of any shortfall, the Exchange, and/or the Defaults Committee shall not be liable.

Meetings of Defaults Committee

405. The Defaults Committee shall meet atleast once in three months during every calendar year and not more than three months shall elapse between any two meetings.

Meetings of Defaults Committee

406. A Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours' written notice of the same to the members of the Defaults Committee. Provided however that in case of urgency a Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to such of the members of the Defaults Committee and the decision of the Chairman of the Defaults Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Defaults Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

Confidentiality

407. All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the President the Executive Director, the Governing Council and the Defaults Committee shall be deemed confidential.

Minutes

408. Minutes of the proceedings of the Defaults Committee shall be maintained under the authority of the Secretary of the Defaults Committee. Such minutes shall be deemed to be confidential.

Correspondence

409. The Defaults Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

Arbitration

410. Any claim, dispute or difference between the Exchange or the Defaults Committee and a member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Exchange or the Defaulters Committee as being payable by the member or the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee or the Trade Guarantee Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director of the Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director may nominate in this behalf.

Date on which the Fund becomes operational

411. (1) Upon the Governing Council being satisfied that the value of the Fund is sufficient for the Fund to become operational (which value shall not be less than the value mentioned in Bye-law 381(a)(ii)), the Governing Board shall specify a date as the date on which the Fund become operational.

(2) The provisions of Bye-law 387 to 398 and 400 shall come into force only on and from the date on which the Fund become operational and shall apply only to defaults declared after such date.

412. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles, Bye-laws and Regulations, the Defaults Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund :

- (a) any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties;
- (b) any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever;
- (c) any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure;
- (d) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred);
- (e) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Exchange in the manner stipulated by the Exchange or by the Articles, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or both, and at the time of such reporting the manner and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

Applicability of Hammer Price Provisions

413. Notwithstanding anything stated elsewhere in these Articles, Bye-Laws and Regulations, when a member is declared a defaulter, in the following circumstances the sale and purchase contracts entered into by the defaulter with

other members in the settlement in which the defaulter was declared a defaulter and in any other settlements which are open or incomplete at the time of declaration of default shall be adjusted, closed out and settled in accordance with the provisions of the Articles, Bye-laws and Regulations relating to hammer prices and closing out and adjustment of open transaction with a defaulter :

- (i) where a member is declared a defaulter prior to the date on which the Fund becomes operational.
- (ii) when the payment is not made from the Fund by reason of the Fund being insufficient to make full payment as envisaged under Bye-law 392,
- (iii) to contracts entered into in such settlements as the Governing Council has, pursuant to the provisions of Bye-law 391, passed a resolution determining that the provisions of Bye-law 390 and/or the provisions of Bye-laws 387 and/or Bye-Law 388 shall not apply
- (iv) to contracts to which the Defaults Committee is precluded from or is not obliged to apply the Fund under Bye-law [388] or any other Article, Bye-Law or Regulation

AMENDMENTS TO EXISTING BYE-LAWS

(i) In the existing Bye-laws, after Bye-law 170 the following shall be inserted as Bye-Law 170A :

"Closing Out of Contracts with Defaulter Member

170A. Notwithstanding anything stated in Bye-Law 170, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-Law 170 shall be inapplicable and in such case all members having dealings with him in any security shall, if so required, determine all outstanding contracts by closing out, settlement, adjustment, and/or cancellation in accordance with the provisions of Bye-law 413.

(2) At the end of the existing Bye-law 172, the following proviso be inserted :

"Provided that the provisions of this Bye-law, relating to closing out against a defaulting member shall not apply to a member who has been declared a defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational".

(3) At the end of existing Clause (b) of Bye-law 187, the following proviso shall be inserted :

"Provided that the provisions of this clause shall not apply to a member who has been declared as defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational".

(4) In the existing Bye-law 312 the word "shall" appearing after the words "A member" shall be substituted with "may".

(5) The full stop at the end of clause (v) of Bye-law 312 shall be replaced with "or" and the following shall be inserted as clause (vi).

"(vi) if he fails to pay any sum payable by him to the Settlement Guarantee Fund;

Provided that, the Governing Council or the President or the Executive Director may not declare a member as a defaulter if his default is of a sum less than the value of the Base Capital and Additional Capital of the member with the Exchange, all refundable contributions by the member to the Settlement Guarantee Fund, and any other marketable securities, money and bank guarantee furnished by the member to the Exchange and accepted by the exchange, and, in such case, the Exchange may realise and utilise the Base Capital, Additional Capital, refundable contributions, such securities, money and guarantee to discharge the members' obligations and liabilities and suspend the member's membership rights."

(6) After Bye-Law 312, the following shall be inserted as Bye-Law 312A : Subject to the provisions of Bye-law 312, where a member has failed to pay his settlement due, to the Clearing House, the Governing Council or the President or Executive Director shall declare the member as a defaulter before the pay out is declared; Provided that nothing in this Bye-law shall prevent the Governing Council or the President or Executive Director from declaring the member as a defaulter after the declaration of the pay out if the member was for any reason not declared as a defaulter before the pay out".

(7) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-Law 322 as Bye-Law 322A :

"Defaulter's Assets

"322A. Notwithstanding anything stated in Bye-Law 322, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 322 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all money, and securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member in respect of any transaction or dealing made subject to the Articles, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest in the Defaults Committee and shall be dealt with by the Defaults Committee in accordance with the relevant Regulations."

(8) In the existing Bye-laws, after Bye-law 324 the following shall be inserted as Bye-law 324A.

"Fraudulent Preference

324A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 324, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 324 shall be inapplicable and in such case a member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter on or subsequent to such date as the Governing Council may specify in this behalf refund the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee in accordance with the relevant Regulations. Notwithstanding anything stated in Bye-law 324 any member who shall have paid or given such difference or consideration to any other member prior to such settlement day shall, in the event of the default of such other member on or subsequent to such date as the Governing Council may specify in this behalf, again pay or give the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee in accordance with the relevant Regulations.

(9) In the existing Bye-laws, after Bye-law 325 the following shall be inserted as Bye-law 325A :

"Perferential Difference

"325A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 325, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 325 shall be inapplicable and in such case a member who receives from another member during any Clearing a Claim Note or Credit Note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent for that Clearing shall refund such sum if such other member be declared a defaulter within seven days after the Settling Day. In such a case, such refund shall be made to the Defaults Committee for being applied in accordance with the relevant Regulations.

(10) In the existing Bye-laws, after Bye-law 326 the following shall be inserted as Bye-law 326A :

"326A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 326, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 326 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall at the risk and cost of the creditors of the defaulter pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing House in such names as the Defaults Committee may from time to time determine and shall apply the same as soon as possible in accordance with the relevant Regulations.

(11) In the existing Bye-laws, after Bye-law 329 the following shall be inserted as Bye-law 329A.

"Confirmed or Altered Making up Prices and Hammer Prices

329A. Notwithstanding anything stated in Bye-laws 327, 328 or 329, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 327, 328 and 329 shall inapplicable and in such case closing out, adjustment, settlement or cancellation shall be effected against the defaulter only if required by the relevant Regulations and in such case the closing out, adjustment, settlement or cancellation shall be effected in accordance with the provisions of the relevant Regulations. The difference, if any, arising from such closing out, adjustment, settlement or cancellation shall as the case may be either claimed from the defaulter or paid to the Defaults Committee for being applied in accordance with the relevant Regulations.

(12) In the existing Bye-laws, the following proviso shall be inserted to Bye-law 336 :

"Provided that no creditor member shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Settlement Guarantee Fund".

(13) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 338 :

"Application of Assets

338A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 338, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 338 shall inapplicable and in such case the Defaults Committee shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Bye-laws and Regulations, apply the net assets remaining in its hands in accordance with the provisions of the relevant Regulations.

(14) In the existing Bye-laws, the following Bye-law shall be inserted after Bye-law 340;

"Difference Due

340A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 340, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 340 shall be inapplicable and in such case any difference due to or from a defaulter in the current Clearing shall not be set off against that due in the ensuing Clearing unless so permitted or directed by the Defaults Committee.

(15) The existing Bye-law 343, shall be replaced as under :

(i) "Without prejudice to the powers conferred upon the Defaults Committee under the other Articles, Bye-law and Regulations". Defaults Committee with the consent of the Governing Council shall be entitled to take any proceeding in a Court of Law either in its own name or in the name of the defaulter as it may be advised for recovering any assets or dues of the defaulter.

(36) In the existing Bye-Laws, the following shall be inserted after Bye-Law 344;

"Payment to Defaulters' Committee"

344A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 344, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 344 shall be inapplicable and in such case if any member takes any proceedings in a court of law against such defaulter whether during the period of his default or subsequent to his readmission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the exchange before he was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon he shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Governing Council to the Defaults Committee for being applied in accordance with the relevant Bye-laws".

(17) In the existing Bye-law 347:

- (i) the word "member" occurring before the word "entitled" shall be substituted with the word "creditor";

(ii) the word "member" occurring before the word "who" shall be substituted with the word "creditor"; and

(iii) the words "creditor members" shall be substituted with the words "creditors".

(18) In the existing Bye-Laws, after Bye-Law 348 the following shall be inserted as Bye Law 348A;

348A. In the event of a member being declared a defaulter in accordance with the Articles, Bye-Laws and Regulations of the Stock Exchange, all amount due to such member from a non-member under a contract issued by such member shall be payable on the due date to the Trustees of Stock Exchange Customers' protection fund on demand in accordance with the rules of the above fund and the trustees of the above fund shall thereafter disburse the same in accordance with those rules.

For Bangalore Stock Exchange Ltd.

Sd./- ILLEGIBLE

Secretary

प्रबन्धक, भारत सरकार मद्रासालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित

एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 1999

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD,
AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI. 1999